

Jahresbericht zum 31. März 2013

RIV Aktieninvest Global

(WKN: A0YFQ7 - Anteilklasse A)

(WKN: A0YFQ8 - Anteilklasse B)



R.I. Vermögensbetreuung AG

Fondsmanagement und Vertrieb

 **UNIVERSAL
INVESTMENT**
Kapitalanlagegesellschaft


HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796
Depotbank

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalanlagegesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 18
60329 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 42.531.000,- (Stand: September 2012)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Offenbach
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Frankfurt am Main (Vorsitzender)
Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)
Alexander Mettenheimer, München
Eberhard Heck, Frankfurt am Main
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf
Hans-Joachim Strüder, Stuttgart

Stand: 31. März 2013

2. Depotbank

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-340
<http://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien
Haftendes Eigenkapital: € 160.477.106,28 (Stand: Dezember 2011)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

R.I. Vermögensbetreuung AG

Postanschrift:

Goethestraße 15
76275 Ettlingen

Telefon: (07243) 21 58 3
Telefax: (07243) 21 58 59
<http://www.riv.de>

4. Anlageausschuss

Rainer Imhof, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
Bastian Bohl, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen
Heiko Hohmann, R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	28. Dezember 2009
Anteilklasse B	28. Dezember 2009

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse B	Thesaurierung

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 0,0 %
Anteilklasse B	derzeit bis zu 4,5 %, je nach Vermittler

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A0YFQ7 / DE000A0YFQ76
Anteilklasse B	A0YFQ8 / DE000A0YFQ84

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse A	derzeit 0,50 %
Anteilklasse B	derzeit 0,50 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,25 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,25 % p.a.

Depotbankvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,08 % p.a.

Beratervergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 1,40 % p.a.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Tätigkeitsbericht

RIV Aktieninvest Global

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2012 bis 31. März 2013

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der RIV Aktieninvest Global ist ein in Deutschland domizillierter und international anlegender, thesaurierender Aktienfonds mit besonderem Fokus auf mittlere und kleinere Unternehmen. Ziel des Fondsmanagements ist ein Wertzuwachs, der langfristig die Inflationsrate übersteigt und so die Kaufkraft der im Fonds investierten Gelder mindestens erhält.

Das Vermögen des Fonds wird hauptsächlich in Aktien investiert, unter besonderer Berücksichtigung mittlerer und kleinerer Unternehmen.

Nebenwerte unterscheiden sich erheblich von den großen Standardwerten:

- Fokussierung auf enge, aber erfolgsversprechende Geschäftsbereiche.
- Flache Hierarchien, eine unbürokratischere Organisation und die geringere Einflussnahme von Politik und öffentlicher Meinung erlauben es kleineren Unternehmen viel schneller und flexibler zu handeln als Großunternehmen.
- Großaktionäre aus dem Kreis der Gründer sorgen meist für eine auf nachhaltiges Wachstum ausgerichtete Unternehmenspolitik.
- Übernahmeangebote zu weit über dem Börsenkurs liegenden Preisen sind relativ häufig und stoßen nur selten auf kartellrechtliche Schwierigkeiten.
- Im Vergleich zu Fonds, die sich auf großkapitalisierte Werte spezialisieren, steht einem weltweit anlegenden Fonds, der sich auf Nebenwerte spezialisiert, eine viel größere Anzahl von Titeln zur Auswahl. Dies ermöglicht ihm selbst in stagnierenden Branchen und Märkten immer wieder Unternehmen zu finden, die sich von der allgemeinen Entwicklung vorteilhaft abheben.

Als Anlage kommen Aktien nur in Betracht wenn:

- ihre Kurschancen eine günstige Relation zum Risiko aufweisen
- über sie regelmäßig und ausreichend Informationen erhältlich sind
- sie mit ausreichenden Umsätzen an einer Börse gehandelt werden

Derivate und Zertifikate werden für das Fondsvermögen nicht erworben.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2013		31.03.2012	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	605.580,00	3,39	0,00	0,00
Aktien	14.138.555,68	79,13	10.830.647,69	83,51
Bankguthaben	3.175.226,56	17,77	2.180.767,57	16,81
Zins- und Dividendenansprüche	31.509,72	0,18	22.264,12	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-84.077,87	-0,47	-64.117,62	-0,49
Fondsvermögen	17.866.794,09	100,00	12.969.561,76	100,00

Auch im vergangenen Geschäftsjahr war die Staatsschuldenkrise der westlichen Industrieländer weiter das bestimmende Thema an den Finanzmärkten. In Euroland wurde das Hilfspaket für Griechenland geschnürt, bei dem auch die privaten Gläubiger auf einen Teil ihrer Forderungen verzichten mussten. Dieser von den Geldgebern durchgesetzte Schuldenschnitt auf griechische Staatsanleihen war es, der das überdimensionierte zyprische Bankenwesen in Schieflage brachte und Zypern im Juni 2012 zwang, finanzielle Hilfe zu beantragen. Die Auszahlung der Hilfe ging im März 2013 mit der Enteignung von Sparguthaben bei den zyprischen Banken einher. Davor flüchtete Spanien unter den europäischen Rettungsschirm. Spanien wurden spezielle Hilfen zur Stabilisierung des maroden Bankensystems zugesagt. Nachdem die Risikoaufschläge bei den Problemländern weiter anzogen, kündigte die EZB im Spätsommer an, im Notfall ohne Limit Staatsanleihen zu kaufen. Diese Maßnahme sorgte für Beruhigung an den Finanzmärkten, die Renditedifferenz der Eurostaatsanleihen verringerte sich wieder. Damit zog die EZB mit der amerikanischen und japanischen Notenbank gleich und öffnete weiter die Geldschleusen. Das half den Aktienmärkten, trotz mäßiger Konjunkturdaten, da die Anleger Inflationsrisiken fürchten und in Sachwerte investieren. Bei Rohstoffen war die Entwicklung entsprechend der weltweit eingetrübten Konjunktur von Kursrückgängen geprägt.

Verzinsliche Anlagen mit guter Schuldnerbonität, wie z.B. deutsche Bundeswertpapiere, haben derzeit eine Rendite, die niedriger ist als die Inflationsrate. Diese negative Realrendite wird auf lange Zeit bestehen bleiben, da sie für den Staat die bequemste Methode ist, seine auf Dauer untragbare Schuldenlast abzubauen. Nicht vergessen sollte man auch, dass noch kein großer Staat seine Schulden jemals wirklich getilgt hat. Bestenfalls wurden diese durch Wirtschaftswachstum relativiert, meist aber durch Inflation oder Währungsreform zu Lasten der Sparer entwertet.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Während des Berichtszeitraums sank die Aktienquote von 83,5% auf 79,1%. Das Fondsvermögen war zu 58,5% in Euro angelegt. Wichtigste Fremdwährungen waren der US-Dollar und der Schweizer Franken. Verzinsliche Anlagen (kurzlaufende Anleihen, Festgelder, Sichtguthaben) spielen im RIV Aktieninvest Global nur als Liquiditätsreserve eine Rolle, aus der bei schwachen Aktienbörsen ohne den Verkauf von Aktien nicht nur Rückzahlungen aus dem Fondsvermögen geleistet, sondern auch zu Ausverkaufspreisen antizyklisch zusätzliche Aktien gekauft werden können. Die verzinslichen Anlagen bestanden aus Euro-Bankguthaben sowie einer kurzlaufenden Anleihe der Bundesrepublik Deutschland.

Zu Gunsten einer breiteren internationalen Streuung verringerte sich im Berichtszeitraum der Anteil deutscher Aktien von 26,1% auf 19,8%. Neben Deutschland waren die USA mit 10,8% und die Schweiz mit 6,7% die wichtigsten Anlageländer.

Bei der Branchengewichtung haben wir einzelne Aktien aus den Bereichen Photovoltaik, Handel und Verbrauchsgüter wegen enttäuschender Entwicklung und absehbar nicht besser werdenden Zukunftsperspektiven verkauft. Verstärkt wurde der Bereich Industriegüter.

Die wichtigsten Verkäufe des vergangenen Geschäftsjahrs:

Aktie	Realisiertes Ergebnis		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in%	
The Shaw Group Inc.	127	116,3 %	Attraktives Übernahmeangebot
Init AG	112	64,7 %	Gewinnmitnahme nach Insiderverkäufen und Allzeithoch
Aeroflot	- 84	-41,9 %	Negative politische Entwicklung in Russland
Douglas	+25	+16,6 %	Hohes Übernahmeangebot zu Übernahme genutzt
Nokia	+127	62,3 %	Marktkapitalisierung für Nebenwertefonds zu groß geworden
ESPRIT Holdings	-176	-65,2 %	Negative Unternehmenskennzahlen und verschlechterte Marktstellung
SolarWorld AG	-176	-87,0 %	Negative Unternehmenskennzahlen bei einer erwarteten langfristig negativen Branchenentwicklung

Insgesamt betrug das Ergebnis aus allen Wertpapierverkäufen + TEUR 243.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Die wichtigsten Neuanlagen:

Aktie	Kaufmotiv
ZUMTOBEL AG	Positive Aussichten für den weltweiten Beleuchtungsmarkt, besonders im LED-Bereich. Global aufgestellt, kann das Unternehmen ein robustes Wachstum aufweisen und ist mit seinem Produktportfolio gut für stärkeres Wachstum positioniert.
Singapore Airlines Ltd.	Langfristig attraktive Branche. Solide aufgestelltes Unternehmen.
Huhtamäki Oyj	Günstige Bewertung als Marktführer in der attraktiven Verpackungsbranche.
Peabody Energy Corp.	Gute Aussichten für den privaten Weltmarktführer im Bereich Kohleförderung nach hohen Abschreibungen und hohen Zinsaufwendungen durch eine zu teure Übernahme.
Senior Housing Propert.	Der REIT im Bereich Krankenhaus und Altenpflege wird von der demographischen Entwicklung profitieren.

Wesentliche Risiken

Die Risiken der Aktienanlage, insbesondere die höheren Marktpreisrisiken bei mittleren und kleineren Unternehmen, werden durch eine breite und internationale Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen begrenzt. So sollen sich gegenläufige Kursverläufe weitgehend gegeneinander ausgleichen, ohne dass der Anlageertrag darunter leidet. Besonders wird darauf geachtet, dass weder bei den Branchen noch den Wirtschaftsräumen oder den Währungen Klumpenrisiken entstehen. Kein Titel soll beim Kauf über 3 % gewichtet werden. Die Anlagequote des Fonds ist flexibel und wird vom Management den Marktgegebenheiten entsprechend verändert.

Das Währungsrisiko wird nicht abgesichert, weil Kurssicherungsgeschäfte zusätzliche Kosten verursachen. Durch breite Streuung der Währungen gleichen sich deren Kursschwankungen meist gegenseitig aus. Überdies können sich die Aktienkurse auch gegenläufig zum Kurs ihrer Heimatwährung entwickeln.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren realisierte Gewinne aus Aktiengeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2012 bis 31. März 2013)¹

Anteilklasse A: +12,29%

Anteilklasse B: +12,14%

Hinweis gem. §41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	14.744.135,68	82,52	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.519.429,71	81,26	
Aktien							EUR	13.913.849,71	77,88	
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	5.000	0	0	AUD	68,050	276.356,40	1,55
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	9.000	0	0	AUD	59,230	432.967,84	2,42
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076		STK	10.000	4.900	0	CAD	39,900	305.958,13	1,71
Alpiq Holding AG Namens-Aktien SF 10	CH0034389707		STK	1.000	100	0	CHF	115,000	94.595,71	0,53
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	1.300	0	0	CHF	219,700	234.934,61	1,31
Galenica AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0015536466		STK	500	0	0	CHF	572,500	235.461,05	1,32
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789		STK	4.160	160	0	CHF	64,000	219.001,40	1,23
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	1.200	0	0	CHF	127,900	126.248,25	0,71
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	6.000	6.000	0	DKK	215,800	173.689,08	0,97
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060102614		STK	2.500	0	0	DKK	939,954	315.221,77	1,76
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 1	ES0105200416		STK	100,000	87,500	0	EUR	2,215	221.500,00	1,24
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	20,000	8,000	0	EUR	11,310	226.200,00	1,27
Autogrill S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001137345		STK	23,000	0	0	EUR	9,230	212.290,00	1,19
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE00005168108		STK	12,000	5,500	0	EUR	19,915	238.980,00	1,34
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00005158703		STK	7,500	0	0	EUR	36,235	271.762,50	1,52
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935		STK	12,000 ²	12,000	3,000	EUR	19,710	236.520,00	1,32
BWT AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000737705		STK	15,000	0	0	EUR	15,920	238.800,00	1,34
CeWe Color Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00005403901		STK	6,000	0	0	EUR	33,000	198.000,00	1,11
CSM N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000852549		STK	15,000	5,000	0	EUR	16,500	247.500,00	1,39
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,10	IT0003849244		STK	40,000	0	0	EUR	6,070	242.800,00	1,36
Deutsche Beteiligungs AG Inhaber-Aktien o.N.	DE00005508105		STK	10,000	0	0	EUR	18,815	188.150,00	1,05
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	8,000	0	0	EUR	31,555	252.440,00	1,41
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	3,000	0	0	EUR	96,290	288.870,00	1,62
Fugro N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0000352565		STK	4,000	0	0	EUR	43,180	172.720,00	0,97
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	40,000	5,000	0	EUR	2,380	95.200,00	0,53
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE00008402215		STK	6,000	0	0	EUR	61,190	367.140,00	2,05
Hornbach Holding AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0006083439		STK	4,000	0	0	EUR	51,470	205.880,00	1,15
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	20,000	20,000	0	EUR	15,330	306.600,00	1,72
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100		STK	10,000	0	5,000	EUR	29,860	298.600,00	1,67
KWS SAAT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1,000	0	400	EUR	278,000	278.000,00	1,56
LISI S.A. Actions Port. EO 2	FR0000050353		STK	2,500	2,500	0	EUR	75,700	189.250,00	1,06
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620		STK	10,000	5,000	0	EUR	18,140	181.400,00	1,02
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0H52F5		STK	10,000	2,000	0	EUR	22,625	226.250,00	1,27
Nutreco N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000375400		STK	4,500	500	0	EUR	71,590	322.155,00	1,80
STO AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	2,500	500	0	EUR	120,000	300.000,00	1,68
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	7,500	0	0	EUR	40,905	306.787,50	1,72
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	2,500	500	0	EUR	78,000	195.000,00	1,09
ZUMTOBEL AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307		STK	25,000	25,000	0	EUR	9,000	225.000,00	1,26
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B63H8491		STK	30,000	0	0	GBP	11,300	400.993,61	2,24
Chaoda Modern Agr. (Hldgs) Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2046Q1073		STK	400,000	0	0	HKD	0,427	17.135,92	0,10
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006		STK	15,000	0	0	JPY	1.317,000	163.688,43	0,92
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 0,75	NO0003054108		STK	400,000	0	0	NOK	5,415	289.282,14	1,62
Atlas Copco AB Namn-Aktier B (fria) SK0,2085	SE0000122467		STK	12,000	0	0	SEK	164,600	343.616,07	1,32
Noble Group Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG6542T1190		STK	225,000	0	0	SGD	1,215	171.674,83	0,96
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297		STK	40,000	40,000	0	SGD	10,870	273.046,97	1,53
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	2,500	0	0	USD	115,810	225.504,32	1,26
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	6,000	6,000	0	USD	61,250	286.237,25	1,60
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	5,500	0	0	USD	80,180	343.476,91	1,92
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022		STK	5,000	0	0	USD	66,330	258.314,51	1,45
Health Mgmt Associates Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US4219331026		STK	30,000	30,000	0	USD	12,870	300.724,36	1,68
LUKOIL Neftyanaya Komp. OJSC Reg. Shs (Sp. ADRs) RL-,025	US6778621044		STK	6,000	1,500	0	USD	64,400	300.958,02	1,68

² Am 28.03.2013 fand ein Aktiensplitting im Verhältnis 1:4 statt. Es wurden während der Berichtsperiode keine Transaktionen vorgenommen.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	12.500	0	0	USD	20.650	201.047,59	1,13
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US7045491047		STK	10.000	10.000	0	USD	21.150	164.732,46	0,92
PT Telekomunikasi Ind. Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs) 40/RP250	US7156841063		STK	9.000	0	0	USD	45,080	316.005,92	1,77
Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US81721M1099		STK	10.000	10.000	0	USD	26,830	208.972,66	1,17
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs) o.N.	US8336351056		STK	7.500	2.500	0	USD	55,450	323.915,41	1,81
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 15	CH0048265513		STK	7.000	3.000	0	USD	51,960	283.293,09	1,59
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	605.580,00	3,39	
3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2013)	DE0001135234		EUR	600	600	0	%	100,930	605.580,00	3,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	224.705,97	1,26	
Aktien							EUR	224.705,97	1,26	
Brocade Communicat.Systems Inc Registered Shares New DL -,001	US1116213067		STK	50.000	0	0	USD	5,770	224.705,97	1,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.744.135,68	82,52	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.175.226,56	17,77	
Bankguthaben							EUR	3.175.226,56	17,77	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt										
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.175.226,56			%	100,000	3.175.226,56	17,77
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31.509,72	0,18	
Zinsansprüche			EUR	16.705,48				16.705,48	0,09	
Dividendenansprüche			EUR	7.568,04				7.568,04	0,04	
Quellensteueransprüche			EUR	7.236,20				7.236,20	0,04	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-84.077,87	-0,47	
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.687,58				-10.687,58	-0,06	
Depotbankvergütung			EUR	-4.069,82				-4.069,82	-0,02	
Asset Management Gebühr			EUR	-59.850,47				-59.850,47	-0,33	
Veröffentlichungskosten			EUR	-300,00				-300,00	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-9.170,00				-9.170,00	-0,05	
Fondsvermögen							EUR	17.866.794,09	100,00	
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A										
Anteilwert								123,43		
Ausgabepreis								123,43		
Rücknahmepreis								122,81		
Anzahl Anteile								134.488		
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B										
Anteilwert								128,54		
Ausgabepreis								128,54		
Rücknahmepreis								122,39		
Anzahl Anteile								10.304		

**Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

82,52

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2013	
AUD	(AUD)	1,2312000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3041000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,2157000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4547000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8454000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,9661000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	120,6866000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	7,4875000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	8,3477000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5924000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2839000	= 1 EUR (EUR)

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 26 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß § 24 InvRBV i.V.m. § 36 Absatz 3 InvG die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Douglas Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006099005	STK	0	5.000	
Eaton Corp. Registered Shares DL -,50	US2780581029	STK	0	6.000	
ESPRIT Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG3122U1457	STK	30.000	90.000	
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	0	12.000	
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	100.000	100.000	
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005108401	STK	0	23.500	
The Shaw Group Inc. Registered Shares o.N.	US8202801051	STK	0	7.000	
Andere Wertpapiere					
Abengoa S.A. Anrechte (Acciones B Em.10/12)	ES0605200916	STK	50.000	50.000	
ESPRIT Holdings Ltd. Anrechte	BMG3122U1523	STK	30.000	30.000	
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Anrechte	ES0643416920	STK	35.000	35.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
AEROFLOT-Rossiyskiye Avialinii Registered Shares RL 1	RU0009062285	STK	0	110.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs.C 01/13 LS-,001	GB00B8K8LZ11	STK	2.280.000	2.280.000	
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs.C 7/12 LS -,20	GB00B3RP2573	STK	3.180.000	3.180.000	
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares C LS -,001	GB00B669WX96	STK	2.280.000	2.280.000	

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Jungfraubahn Holding AG Call 09.11.12	CH0189065342	STK	4.000	4.000	
---------------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2012 bis 31.03.2013

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	102.065,37	0,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	193.845,07	1,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	10.999,30	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.314,66	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-28.819,51	-0,21
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	279.404,89	2,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-225.800,23	-1,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-34.212,16		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-191.588,07		
3. Depotbankvergütung		EUR	-13.027,96	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.086,10	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-33.996,27	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-3.741,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-29.328,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-926,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-281.910,56	-2,10
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-2.505,67	-0,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	680.945,55	5,06
2. Realisierte Verluste		EUR	-455.088,92	-3,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	225.856,63	1,68
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	223.350,96	1,66

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,84 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Entwicklung des Sondervermögens

2012/2013

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.838.764,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-20.428,23
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	3.092.762,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.063.236,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-970.473,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-13.940,46
5. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-2.505,67
6. Realisierte Gewinne		EUR	680.945,55
7. Realisierte Verluste		EUR	-455.088,92
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	1.478.888,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	16.599.397,49

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	223.350,96	1,66
I. Für Wiederanlage verfügbar	EUR	223.350,96	1,66
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-22.862,96	-0,17
II. Wiederanlage	EUR	200.488,00	1,49

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2009/2010 *)	Stück	16.253	EUR	1.726.463,83	EUR 106,22
2010/2011	Stück	89.379	EUR	10.738.544,11	EUR 120,15
2011/2012	Stück	107.517	EUR	11.838.764,09	EUR 110,11
2012/ 2013	Stück	134.488	EUR	16.599.397,49	EUR 123,43

*) Auflagedatum 28.12.2009

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2012 bis 31.03.2013

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.813,27	0,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	14.834,67	1,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	840,95	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	100,69	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.205,54	-0,21
10. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	21.384,04	2,08
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-19.265,01	-1,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.918,94	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-16.346,07	
3. Depotbankvergütung	EUR	-1.111,58	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.563,81	-0,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	233,42	0,02
- Depotgebühren	EUR	-310,46	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13,13	
- Sonstige Kosten	EUR	557,01	
Summe der Aufwendungen	EUR	-22.706,98	-2,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.322,94	-0,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	52.066,17	5,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-34.794,96	-3,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	17.271,21	1,67
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.948,27	1,54

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,94 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Entwicklung des Sondervermögens

2012/2013

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR		1.130.797,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		-1.544,40
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR		956,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	956,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-2,15
5. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		-1.322,94
6. Realisierte Gewinne		EUR		52.066,17
7. Realisierte Verluste		EUR		-34.794,96
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR		121.241,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR		1.267.396,60

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.948,27	1,54
I. Für Wiederanlage verfügbar	EUR	15.948,27	1,54
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-1.545,60	-0,15
II. Wiederanlage	EUR	14.402,67	1,39

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2009/2010 *)	Stück	4.556	EUR	483.743,71	EUR 106,18
2010/2011	Stück	10.297	EUR	1.236.323,08	EUR 120,07
2011/2012	Stück	10.296	EUR	1.130.797,67	EUR 109,83
2012/ 2013	Stück	10.304	EUR	1.267.396,60	EUR 123,00

*) Auflegedatum 28.12.2009

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2012 bis 31.03.2013

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	109.878,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	208.679,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	11.840,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.415,35
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-31.025,05
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	300.788,93
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-245.065,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-37.131,10	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-207.934,14	
3. Depotbankvergütung		EUR	-14.139,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.649,91
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-33.762,85
- Depotgebühren	EUR	-4.051,57	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-29.341,85	
- Sonstige Kosten	EUR	-369,43	
Summe der Aufwendungen		EUR	-304.617,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-3.828,61
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	733.011,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-489.883,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	243.127,84
V. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	239.299,23

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	9.625,78
--	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Entwicklung des Sondervermögens		2012/2013
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.969.561,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-21.972,63
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)	EUR	3.093.719,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.064.192,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-970.473,39
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-13.942,61
5. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.828,61
6. Realisierte Gewinne	EUR	733.011,72
7. Realisierte Verluste	EUR	-489.883,88
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1.600.129,21
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.866.794,09

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Vergütungen

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 4,50%, derzeit
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A	0,00 %
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B	4,50 %

Frankfurt am Main, den 2. April 2013

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Aktieninvest Global für das Geschäftsjahr vom 01.04.2012 bis 31.03.2013 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 28. Juni 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.04.2012 bis zum 31.03.2013

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A per 31.03.2013
(Tag der Beschlussfassung: 02.04.2013)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***	0,62479203	0,62479203	0,62479203
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	-	-	-
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG	-	-	0,62479203
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	-	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000000	0,00000000
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-	-
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-	-
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	-	-
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	-	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,29092648	0,29092648	0,29092648

1 c) jj)		in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die § 8b Absatz 2 des KStG oder § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	0,29092648
1 c) jj) alt		in 1c) ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 s. 4 i.V.m. §8b Abs. 1 KStG	-	0,27242791	-
1 c) kk)		in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll)		in kk) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die § 8b Absatz 2 des KStG oder § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	0,00000000
1 c)ll) alt		in 1 c) kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,00000000	-
1 c) mm)		Erträge i.S.d § 18 Abs. 22 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	-	0,55097518	-
1 d)		Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,62479203	0,62479203	0,62479203
1 d) aa)		Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1	0,40721641	0,40721641	0,40721641
		davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	-	0,00000000	-
		davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,40721641	0,40721641	0,40721641
1 d) bb)		Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,21757562	0,21757562	0,21757562
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,21757562	0,16965172	0,21757562
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1d)aa) enthaltene inländische Dividenden die nicht der Steuerbefreiung nach § 8b Abs. 1 KstG unterliegen	-	0,04792390	-
1 d) cc)		Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,40721641	0,40721641	0,40721641
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,40721641	0,38132354	0,40721641
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1d)aa) enthaltene ausländische Dividenden die nicht der Steuerbefreiung nach § 8b Abs. 1 KstG unterliegen	-	0,02589287	-
1 f) aa)		Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde*	0,07273162	0,15535931	0,15535931
1 f) bb)		in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	-	-	0,15221567

1 f) bb) alt	in 1f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	-	0,14253703	-
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	-	-	0,00000000
1 f) dd) alt	in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte im Sinne des § Abs. 22 S. 4 i.V., § 8b Abs. 1 KStG entfällt	-	0,00000000	-
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	-	-	0,00000000
1 f) ff) alt	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte im Sinne des § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KstG entfällt	-	0,00000000	-
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,21429049	0,21429049	0,21429049
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,17272495	0,17272495	0,17272495

* Davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer: 0,15619803 EUR/Anteil

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.04.2012 bis zum 31.03.2013

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B per 31.03.2013
(Tag der Beschlussfassung: 02.04.2013)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***	0,47663820	0,47663820	0,47663820
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG	---	---	0,00000000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,00000000	0,00000000
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,25161732	0,14451305	0,25161732

1 c) jj)		in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die § 8b Absatz 2 des KStG oder § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG anzuwenden ist	---	0,14451305	0,25161732
1 c) kk)		in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) ll)		in kk) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die § 8b Absatz 2 des KStG oder § 3 Nummer 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des KStG anzuwenden ist	---	0,00000000	0,00000000
1 d)		Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) aa)		Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihgeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
		davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,35218750	0,35218750	0,35218750
1 d) bb)		Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,18822787	0,14682259	0,18822787
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 d) cc)		Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,35218750	0,32981658	0,35218750
		davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
		davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) aa)		Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde*	0,06290470	0,13613833	0,14136252
1 f) bb)		in aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	0,13300135	0,13822553
1 f) cc)		Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)		in cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 f) ee)		Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000

1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,21404697	0,21404697	0,21404697
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,18184993	0,18184993	0,18184993

* Davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer: 0,13510481 EUR/Anteil