

Jahresbericht zum 31. März 2016

## RIV Aktieninvest Global

(WKN: A0YFQ7)



**R.I.Vermögensbetreuung AG**  
Fondsmanagement und Vertrieb

 **UNIVERSAL  
INVESTMENT**  
Kapitalverwaltungsgesellschaft

  
**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796  
Verwahrstelle

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 48.302.000,– (Stand: September 2015)

##### Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernain  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main  
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg  
Daniel F. Just, Pöcking  
Michael O. Bentlage, Augsburg  
Ole Klose, Korschenbroich  
Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

#### 2. Verwahrstelle

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 61-1340  
<https://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Haftendes Eigenkapital: 159,7 Mio. € (Stand: 31.12.2014)

#### 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  
Marcus Samaan, Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

WKN: / ISIN: A0YFQ7 / DE000A0YFQ76

Stand: 31. März 2016

## **Jahresbericht RIV Aktieninvest Global**

### **Tätigkeitsbericht**

#### **RIV Aktieninvest Global**

**für den Berichtszeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016**

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Anlageschwerpunkt liegt auf international gestreuten Aktien unter besonderer Berücksichtigung mittlerer und kleinerer Unternehmen und einer starken Branchenstreuung. Alle gängigen Erfolgsstrategien, wie z.B. Value-, Growth- und Momentuminvesting können unter Berücksichtigung der jeweiligen Börsensituation zum Einsatz kommen. Der Bottom-Up Ansatz steht dabei im Vordergrund. Der Aktienanteil muss mindestens 51% des Fondsvermögens betragen. Bis zu 10% des Vermögens dürfen auch in Aktienfonds gehalten werden. Die Anlage in Derivaten sowie die Vornahme von Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften sind nicht vorgesehen. Das Management des Fonds investiert langfristig. Umsätze zur Ausnutzung kurzfristiger Börsenschwankungen (Market Timing) gibt es nicht.

#### **Börsenentwicklung**

Weltweit entwickelten sich die Aktienmärkte unter starken Schwankungen überwiegend negativ. In Euro gerechnet verloren der MSCI World Gross 8,5%, der S&P 500 6,0%, der Nikkei 225 12,1% und der EURO STOXX 50 DJ sogar 18,7%.

Verschiedene Ereignisse nahmen auf die mit starken Schwankungen begleitete Abwärtsbewegung Einfluss, darunter: sich langwierig hinziehende Verhandlungen mit Griechenland in der Verschuldungskrise mit dem Ergebnis eines neuen Hilfspakets; Wachstumssorgen um China und eine einhergehende Abwertung des Yuan durch die chinesische Zentralbank mit Auswirkungen für alle Schwellenländer; der weitere volatile Ölpreisverfall; die erste Zinserhöhung in Höhe von 0,25% der Fed und die Zinssenkung und Ausweitung des Anleihen-Aufkaufprogramms der EZB. Die Zinsen verharrten unter Schwankungen weltweit auf einem sehr niedrigen Niveau. Während Industrie- und Energierohstoffe weiter an Wert verloren, konnten einige Agrarrohstoffe und Edelmetalle eine leichte Erholung verzeichnen. Der EUR legte gegenüber dem USD um 5,9% zu.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2016		31.03.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	880.682,82	3,27	881.593,33	3,45
Aktien	23.359.710,03	86,83	21.789.568,71	85,38
Bankguthaben	2.716.033,92	10,09	2.963.397,74	11,61
Zins- und Dividendenansprüche	68.944,17	0,26	46.028,29	0,18
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-120.488,71</b>	<b>-0,45</b>	<b>-158.455,48</b>	<b>-0,62</b>
Fondsvermögen	<u>26.904.882,23</u>	<u>100,00</u>	<u>25.522.132,59</u>	<u>100,00</u>

Die Aktienquote stieg im Berichtszeitraum von 85,4% auf 86,8% leicht an. Das Fondsvermögen war zu 50,1% in EUR angelegt. Wichtigste Fremdwährungen waren der USD mit 20,2% und der CHF mit 7,1%. 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 EUR-Bankguthaben sowie einer kurzlaufenden von der Bundesrepublik Deutschland garantierten Anleihe der Kreditanstalt für Wiederaufbau in USD.

Die Ländergewichtung des Aktienportfolios ist breit gestreut. Neben Deutschland mit 21,7 % waren die USA mit 12,6 % und die Schweiz mit 8,6 % die wichtigsten Anlageländer.

Die Gewichtung der Branchen Materialien und Basiskonsumgüter hat zugenommen während der Anteil der Branchen Industriegüter und Informationstechnologie gefallen ist.

Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

Gamesa Corporacion Tecnologica, Windenergieanlagen	2,6%
Cochlear, Hörimplantate	2,6%
Galenica, Pharma	2,5%
Huhtamäki, Verpackungen	2,4%
CSL, Pharma	2,3%

**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

Die dem Volumen nach größten Verkäufe waren im vergangenen Geschäftsjahr:

Aktie	Realisierter Kursgewinn/-verlust		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in % des Kaufpreises	
Bechtle	440	+ 237,5%	Die Aktie des IT-Systemhauses und –Händlers hat sich sehr gut entwickelt. Angesichts des zunehmenden Konkurrenzdrucks in der Branche, den gerade Mittelständler spüren, wurde die gesamte Position nahe dem Allzeithoch veräußert.
BWT	97	+ 51,5%	Über den Umweg der Verschmelzung mit einer vollständig von ihm beherrschten Holding-Gesellschaft will der Hauptaktionär die in der Wasseraufbereitung aktive BWT zum Nachteil des restlichen Streubesitzes von der Börse nehmen. Das Fondsmanagement ist dem zuvorgekommen und hat die Anteile kursschonend in Etappen an der Börse veräußert.
Noble Group	-175	- 71,3%	Der Rohstoffhändler hat sich durch seine Bilanzierungsmethode bei Minderheitsbeteiligungen angreifbar gemacht. Anstatt hier konservativ vorzugehen, ergaben sich bei der von der Noble Group angewandten Methode, die rechtlich zulässig ist und vom Wirtschaftsprüfer nicht beanstandet wurde, höhere Bewertungen. Das hat zu Diskussionen und auch zu einem allgemeinen Vertrauensverlust in die Noble Group geführt.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahrs nach Transaktionsvolumen:

Aktie	Kaufmotiv
LEONI	<p>Mit der paradoxen Begründung „zu viele Aufträge“ kassierte der führende europäische Hersteller von Kabeln und Kabelsystemen für die Automobilbranche und weitere Industrien seine Gewinnprognose für 2015 und 16. Im rumänischen Bordnetze-Werk hatten organisatorische Mängel zur Annahme der zahlreich eingehenden Aufträge ohne Abstimmung auf die Produktionskapazitäten geführt. Letztere müssen jetzt schnell ausgebaut werden, um alles abarbeiten zu können, was großen Zusatzaufwand verursacht. Als Folge sackte der Aktienkurs um ein Drittel ab. Dies wurde zum Einstieg genutzt. Die Zahlen zum dritten Quartal zeigen, dass Leoni weiterhin profitabel arbeitet, die Erlöse kamen sogar um 10% voran. Die Eigenkapitalquote hält Belastungen aus und auch die Dividendenkontinuität könnte erhalten bleiben. Dies gab den Anlass zum Kauf der Aktie.</p>
InvenSense	<p>Das Unternehmen ist ein weltweit führender Anbieter von Bewegungs- und Geräuschsensoren, die als integrale Bestandteile von Mikrochips hauptsächlich bei mobilen Endgeräten (Smartphones, Tablets) zum Einsatz gelangen. Doch das Anwendungsgebiet zielt über diesen attraktiven Wachstumsmarkt, der InvenSense Kunden wie Apple oder Samsung beschert, hinaus auf breitgefächerte Industrieanwendungen (z.B. Drohnen-Technik). InvenSense hat sehr viel investiert, um seinen Technologie-Vorsprung auszubauen, was den Gewinn gemindert hat. Das schnelle Umsatzwachstum ist ungebrochen. Auch die hohe Eigenkapitalquote überzeugt. Der Aktienkurs ist von seinen 2014er Höchstständen deutlich zurückgekommen. Es wurde eine Anfangsposition aufgebaut.</p>

**Jahresbericht  
RIV Aktieninvest Global**

UniFirst	<p>Die Gesellschaft entwirft, produziert, personalisiert, vertreibt, verleiht und reinigt einheitliche Berufsbekleidung (Uniformen) und Arbeitsschutzbekleidung, womit sie arbeitstäglich ca. 1,5 Millionen Arbeitnehmer von Restaurantketten, ldienstleistern, Autowerkstatten, Krankenhäusern usw. ausstattet. Unifirst hat in diesem grundsoliden, wenig konjunkturabhängigen und stark wachsenden Segment bereits eine führende Stellung auf dem nordamerikanischen Heimatmarkt und ist in Europa aktiv. Der Konzern steigerte Umsatz und Gewinn in den letzten Jahren ununterbrochen und ist mit einer Eigenkapitalquote von 80% bestens finanziert. Das Fondsmanagement sieht beim Aktienkurs von UniFirst Potential nach oben. Dies gilt angesichts der komfortablen Gewinnsituation in noch stärkerem Maße für die Dividende.</p>
Nanogate	<p>Auf Basis der Nanotechnologie wendet die Gesellschaft Verfahren an, um Oberflächen aus Metallen und Kunststoffen mit funktionellen Zusatzeigenschaften wie Kratzfestigkeit, UV- und Korrosionsschutz oder Anti-Statik zu veredeln. Die Kunden sind in den Branchen Automobil-/Maschinenbau, Gebäude/Interieur, Sport/Freizeit und Funktionelle Textilien angesiedelt. Nanogate hat den Umsatz in den letzten Jahren deutlich steigern können, auch durch Zukäufe. Der Gewinn schwankte stark. Anfang November hat das Management, das sein Augenmerk zukünftig auf Profitabilität richten will, die Gewinnprognose erhöht, ohne dass der Aktienkurs nennenswert zugelegt hätte. Das Fondsmanagement hat die Gelegenheit ergriffen und eine Anfangsposition aufgebaut. Das Unternehmen ist solide finanziert und zahlt auch eine kleine Dividende.</p>

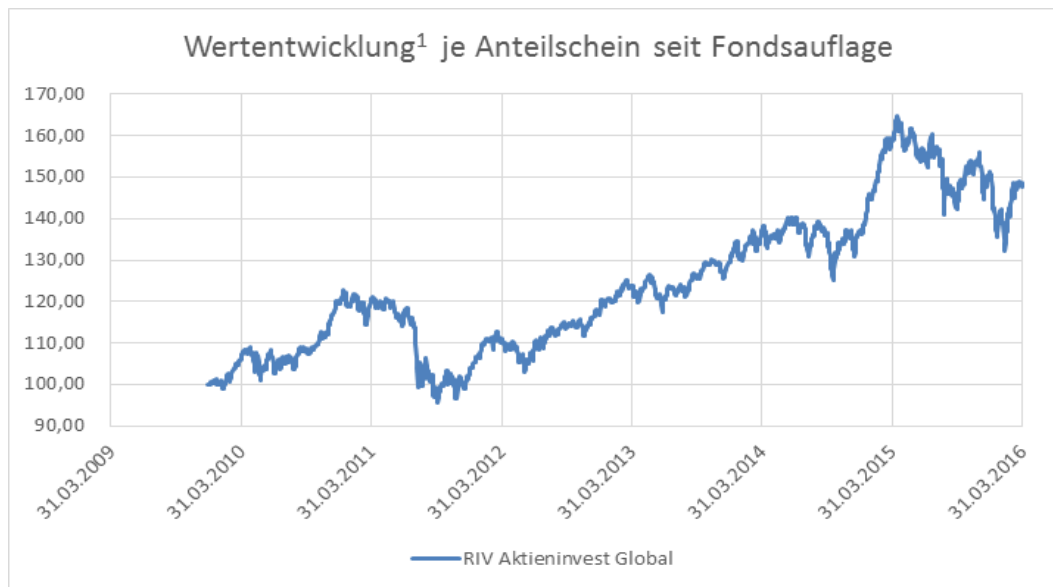
## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Fondsergebnis

Dem negativen Börsenumfeld konnte sich die stark auf die Aktienanlage ausgerichtete Anlagepolitik nicht entziehen. Im Berichtszeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -6,68 %.

Wertentwicklung<sup>1</sup> des Sondervermögens seit Fondsaufgabe am 28.12.2009:

2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16
6,22%	13,11%	-8,23%	12,29%	10,71%	16,03%	-6,68%



<sup>1</sup> 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

### Entwicklung der Fondskosten

Im schwierigen Umfeld mit geringem Wirtschaftswachstum, niedrigen Zinsen und hohen Börsenbewertungen ist eine günstige Kostenstruktur von zunehmender Bedeutung.

Ausgewiesen als „Gesamtkostenquote“ (TER bzw. Total Expense Ratio) werden meist nur die Fondsverwaltungskosten, nicht aber Gewinnbeteiligungen des Managements, in Anlage-produkten versteckte Kosten und die Transaktionskosten.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Fonds vergleichsweise günstige Gesamtkosten ausweisen:

Geschäftsjahr	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16
Fondskosten					
Gesamtkostenquote (TER)	1,84%	1,84%	1,84%	1,80%	1,82%
Gewinnbeteiligung	ist grundsätzlich für alle RIV-Fonds ausgeschlossen				
versteckte Produktkosten <small>(bei Zielfonds, Derivaten, Swaps usw.)</small>	entfallen, da solche Produkte nicht im Fondsvermögen				
Transaktionskostenquote	0,06%	0,06%	0,06%	0,02%	0,04%
<b>Erweiterte TER (incl. aller Fondskosten)</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,86%</b>

## **Jahresbericht RIV Aktieninvest Global**

### **Wesentliche Risiken**

Die Risiken aus der Aktienanlage werden durch eine breite Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen begrenzt. So sollen sich gegenläufige Kursverläufe weitgehend 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. Um Liquiditätsrisiken zu vermeiden, wird nur in Aktien investiert, die ausreichend liquide sind.

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

Im Sondervermögen kommen grundsätzlich nur Anleihen mit guter Bonität als Anlage in Frage. Um das Zinsänderungsrisiko und das Ausfallrisiko zu minimieren, werden die Restlaufzeiten der verzinslichen Wertpapiere und die Gewichtung der Anleihen am Fondsvermögen permanent überwacht und gegebenenfalls angepasst.

### **Wichtiger Hinweis**

Bislang trägt die Universal-Investment-GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft die Gesamtverantwortung für den Fonds. Von den beiden Haupttätigkeitsfeldern Fondsmanagement und Fondsadministration hat sie das Asset-Management an die R.I. Vermögensbetreuung ausgelagert und selbst die Fondsadministration übernommen.

Zum 01.09.2016 wird angestrebt, dass die R.I. Vermögensbetreuung die Gesamtverantwortung für den Fonds übernimmt. Diese wird dann weiterhin das Fondsmanagement ausführen und ihrerseits die Fondsadministration an Universal-Investment-GmbH auslagern.

**Jahresbericht  
RIV Aktieninvest Global**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.025.885,54</b>	<b>100,45</b>
1. Aktien	23.359.525,72	86,82
Australien	1.307.286,11	4,86
Bundesrep. Deutschland	5.069.555,00	18,84
Canada	339.902,28	1,26
Chile	216.429,70	0,80
Dänemark	1.186.024,34	4,41
Finnland	652.600,00	2,43
Frankreich	1.106.140,00	4,11
Großbritannien	624.097,90	2,32
Indien	436.273,48	1,62
Indonesien	490.916,27	1,82
Irland	329.436,55	1,22
Italien	680.350,00	2,53
Japan	766.913,09	2,85
Niederlande	564.385,00	2,10
Norwegen	541.200,19	2,01
Österreich	790.125,00	2,94
Polen	269.209,00	1,00
Schweden	352.276,30	1,31
Schweiz	2.011.658,18	7,48
Singapur	372.229,47	1,38
Spanien	2.009.400,00	7,47
Südafrika	310.940,77	1,16
USA	2.932.177,09	10,90
2. Anleihen	880.682,82	3,27
< 1 Jahr	880.682,82	3,27
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	184,31	0,00

**Jahresbericht  
RIV Aktieninvest Global**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2016**

USD	184,31	0,00
4. Bankguthaben	2.716.033,92	10,09
5. Sonstige Vermögensgegenstände	69.458,77	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-121.003,31</b>	<b>-0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.904.882,23</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.240.392,85</b>	<b>90,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.980.792,85</b>	<b>89,13</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>23.099.925,72</b>	<b>85,86</b>
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5		STK	10.000	0	0	AUD 102,300	690.796,14	2,57
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	9.000	0	0	AUD 101,440	616.489,97	2,29
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084		STK	12.000	3.500	0	CAD 41,740	339.902,28	1,26
Alpiq Holding AG Namens-Aktien SF 10	CH0034389707		STK	1.000	0	0	CHF 65,600	60.122,81	0,22
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	1.500	200	0	CHF 233,700	321.281,28	1,19
Galenica AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0015536466		STK	500	0	0	CHF 1.446,000	662.634,04	2,46
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789		STK	4.160	0	0	CHF 102,700	391.560,81	1,46
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	1.500	0	0	CHF 331,500	455.732,75	1,69
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	10.000	0	0	DKK 439,600	590.059,19	2,19
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	12.500	0	0	DKK 355,200	595.965,15	2,22
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,0002	ES0105200416		STK	120.000	0	0	EUR 0,700	84.000,00	0,31
Acerinox SA (CE Fab.Acerco In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018		STK	35.000	7.000	0	EUR 10,180	356.300,00	1,32
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	40.000	20.000	0	EUR 4,253	170.120,00	0,63
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345		STK	45.000	0	0	EUR 7,310	328.950,00	1,22
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108		STK	15.000	3.000	0	EUR 14,605	219.075,00	0,81
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935		STK	16.000	1.536	0	EUR 25,870	413.920,00	1,54
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	7.000	1.000	0	EUR 57,800	404.600,00	1,50
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399		STK	23.000	4.000	0	EUR 20,870	480.010,00	1,78
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,10	IT0003849244		STK	40.000	0	0	EUR 8,785	351.400,00	1,31
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU77		STK	10.000	0	0	EUR 26,950	269.500,00	1,00
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	10.000	2.000	0	EUR 41,280	412.800,00	1,53
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012		STK	25.000	2.000	0	EUR 19,185	479.625,00	1,78
Fugro N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0000352565		STK	5.000	0	0	EUR 16,875	84.375,00	0,31
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115		STK	40.000	0	0	EUR 17,365	694.600,00	2,58
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	6.000	0	0	EUR 102,400	614.400,00	2,28
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	6.000	6.000	0	EUR 56,800	340.800,00	1,27
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	20.000	0	0	EUR 32,630	652.600,00	2,43
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100		STK	10.000	0	0	EUR 60,760	607.600,00	2,26
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1.000	0	0	EUR 286,750	286.750,00	1,07
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	10.000	10.000	0	EUR 30,325	303.250,00	1,13
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353		STK	17.500	0	0	EUR 23,100	404.250,00	1,50
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	4.000	0	0	EUR 105,500	422.000,00	1,57
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620		STK	15.000	2.500	0	EUR 11,810	177.150,00	0,66
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0H52F5		STK	12.000	2.000	0	EUR 20,680	248.160,00	0,92
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560		STK	6.000	0	0	EUR 18,470	110.820,00	0,41
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	3.000	500	0	EUR 111,500	334.500,00	1,24
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	20.000	0	0	EUR 15,495	309.900,00	1,15
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	7.500	0	0	EUR 52,650	394.875,00	1,47
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	5.000	0	0	EUR 57,700	288.500,00	1,07
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307		STK	25.000	0	0	EUR 14,725	368.125,00	1,37
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	40.000	20.000	0	GBP 4,694	236.891,24	0,88
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491		STK	45.000	15.000	0	GBP 6,820	387.206,66	1,44
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006		STK	20.000	0	0	JPY 2.512,000	392.359,61	1,46
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	50.000	0	0	JPY 959,200	374.553,48	1,39

**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	40.000	0	0	NOK	127,500	541.200,19	2,01
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017		STK	15.000	8.000	0	PLN	76,100	269.209,00	1,00
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768		STK	17.000	17.000	0	SEK	191,400	352.276,30	1,31
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297		STK	50.000	0	0	SGD	11,420	372.229,47	1,38
Brocade Communicat.Systems Inc Registered Shares New DL -,001	US1116213067		STK	55.000	5.000	0	USD	10,580	510.707,39	1,90
Community Health Syst.Inc. New Registered Shares DL -,01	US2036681086		STK	13.000	6.001	0	USD	18,510	211.190,10	0,78
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	3.000	500	0	USD	109,940	289.468,14	1,08
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038		STK	11.000	1.000	0	USD	45,190	436.273,48	1,62
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	6.000	0	0	USD	62,560	329.436,55	1,22
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	4.000	0	0	USD	111,520	391.504,30	1,46
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022		STK	9.000	1.500	0	USD	53,700	424.170,62	1,58
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	150.000	50.000	0	USD	2,780	365.982,10	1,36
InvenSense Inc. Registered Shares DL-,001	US46123D2053		STK	30.000	30.000	0	USD	8,400	221.169,04	0,82
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US7045492037		STK	5.333	5.333	0	USD	2,320	10.858,84	0,04
PT Telekomunikasi Ind. Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)/200 RP 50	US7156841063		STK	11.000	0	0	USD	50,850	490.916,27	1,82
Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US81721M1099		STK	14.000	4.000	0	USD	17,890	219.817,45	0,82
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056		STK	12.000	2.000	0	USD	20,550	216.429,70	0,80
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	15.000	5.000	0	USD	9,140	120.326,49	0,45
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040		STK	3.000	3.000	0	USD	109,120	287.309,11	1,07
Shoprite Holdings Ltd. Registered Shares RC 1,134	ZAE000012084		STK	30.000	5.000	0	ZAR	173,620	310.940,77	1,16
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>880.682,82</b>	<b>3,27</b>	
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2011 (2016)	US500769ES95		USD	1.000	1.000	0	%	100,345	880.682,82	3,27
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>184,31</b>	<b>0,00</b>	
Community Health Syst.Inc. New Reg.Contingent Value Rights	US2036681169		STK	35.000	0	0	USD	0,006	184,31	0,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>259.600,00</b>	<b>0,96</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>259.600,00</b>	<b>0,96</b>	
Nanogate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JKHC9		STK	8.000	8.000	0	EUR	32,450	259.600,00	0,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.240.392,85</b>	<b>90,10</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.716.033,92</b>	<b>10,09</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.716.033,92</b>	<b>10,09</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.716.033,92			%	100,000	2.716.033,92	10,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>69.458,77</b>	<b>0,26</b>	
Zinsansprüche			EUR	5.363,45					5.363,45	0,02
Dividendenansprüche			EUR	20.436,12					20.436,12	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	43.659,20					43.659,20	0,16

**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-121.003,31</b>	<b>-0,45</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-514,60				-514,60	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.072,84				-16.072,84	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.120,55				-6.120,55	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-90.007,92				-90.007,92	-0,33
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.687,40				-7.687,40	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.904.882,23</b>	<b>100,00 1)</b>
Anteilwert							EUR	146,95	
Ausgabepreis							EUR	146,95	
Rücknahmepreis							EUR	146,22	
Anzahl Anteile							STK	183.089	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2016	
AUD	(AUD)	1,4809000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4736000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0911000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4501000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7926000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	128,0458000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,4235000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2402000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,2365000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5340000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1394000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,7511000	= 1 EUR (EUR)



**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**

Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	0	7.500	
BWT AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000737705	STK	0	15.000	
Hornbach Holding AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0006083439	STK	0	6.000	
Noble Group Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG6542T1190	STK	0	225.000	
RMR Group Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US74967R1068	STK	111	111	

**Andere Wertpapiere**

Acerinox SA (GE Fab.Acero In.) Anrechte	ES0632105948	STK	31.000	31.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Atlas Copco AB Namn-Aktier B (fria) SK0,2085	SE0000122467	STK	0	15.000	
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US7045491047	STK	65.000	80.000	

## 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2010 (2015)	US500769EB60	USD	0	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.Em.06/15 EO -,25	ES0132105042	STK	1.000	1.000	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.B (fria) SK-,10425	SE0001426073	STK	15.000	15.000	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.R.Pf.Shs C En.(J.16)LS-001	GB00BYSVPQ32	STK	3.151.800	3.151.800	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Rd.Pf.Shs C En.4/15 LS-,20	GB00BVYJ8N82	STK	4.230.000	4.230.000	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS-,001	GB00B669WX96	STK	7.381.800	7.381.800	

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		160.420,57	0,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		367.242,88	2,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		11.429,71	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		27,77	0,00
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. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-48.662,38	-0,27
10. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>490.458,55</b>	<b>2,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-435.283,52	-2,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-66.223,57		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-369.059,95		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.096,99	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.470,14	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-33.783,46	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-8.325,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-19.200,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.257,12		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-503.634,11</b>	<b>-2,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>-13.175,56</b>	<b>-0,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		806.932,34	4,41
2. Realisierte Verluste	EUR		-241.754,62	-1,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>565.177,72</b>	<b>3,09</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.710.049,34	-9,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.207.704,53	-6,60

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.917.753,87	-15,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.365.751,71	-12,92

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2015/2016</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>25.522.132,59</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.766.785,65	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.928.116,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-761.384,88	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	1.600.053,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-18.284,30	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.365.751,71	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.710.049,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.207.704,53	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>26.904.882,23</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	552.002,16	3,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-20.139,79	-0,11
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>531.862,37</b>	<b>2,91</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2012/2013	Stück	134.488	EUR	16.599.397,49	EUR 123,43
2013/2014	Stück	146.604	EUR	20.005.836,25	EUR 136,46
2014/2015	Stück	161.773	EUR	25.522.132,59	EUR 157,77
2015/2016	Stück	183.089	EUR	26.904.882,23	EUR 146,95

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

#### Sonstige Angaben

##### RIV Aktieninvest Global

Anteilwert	EUR	146,95
Ausgabepreis	EUR	146,95
Rücknahmepreis	EUR	146,22
Anzahl Anteile	STK	183.089

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### 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 § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB 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

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,82 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle 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.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 10.509,12

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.

**Jahresbericht**  
**RIV Aktieninvest Global**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>42,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,1</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Frankfurt am Main, den 1. April 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Aktieninvest Global für das Geschäftsjahr vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 zu prüfen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

#### 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 § 102 KAGB 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 17. Juni 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis zum 31.03.2016**

**RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A per 31.03.2016**  
**(Tag der Beschlussfassung: 01.04.2016)**

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	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	0,39711146	0,39711146	0,39711146
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,39711146
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	0,02835065	0,02835065	0,02835065
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,02835065
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 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)		Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)		in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)		in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)		Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,39711146	0,39711146	0,39711146
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 und 2 InvStG	0,04012945	0,04012945	0,04012945
		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)]	0,04012945	0,04012945	0,04012945
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	0,35698201	0,35698201	0,35698201
		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	0,35698201	0,00000000	0,35698201
		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 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,35698201	---
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	0,04012945	0,04012945	0,04012945
		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	0,04012945	0,00000000	0,04012945
		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 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,04012945	---
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	0,00708765	0,17352184	0,17352184
1 f) bb)		in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,16134192
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 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	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) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG 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	0,26578544	0,26578544	0,26578544