



---

RIV Aktieninvest Global

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2017

---

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Tätigkeitsbericht

**RIV Aktieninvest Global**  
für den Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

#### **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 ausgeschlossen. Das Management des Fonds investiert langfristig. Umsätze zur Ausnutzung kurzfristiger Börsenschwankungen (Market Timing) gibt es nicht.

#### **Das wirtschaftliche Umfeld**

Die westlichen Industriestaaten sind weiterhin hochverschuldet. Durch finanzielle Repression (Zinsen unterhalb der Inflationsrate) versuchen sich Staaten auf Kosten der Sparer und Staatsanleihen-Käufer Stück für Stück zu entschulden. Die finanzielle Repression ist die subtilere und intransparentere Art des Schuldenabbaus ohne die Notwendigkeit von drastisch gekürzten Staatsausgaben, einer Staatsinsolvenz, Vermögensabgabe oder Hyperinflation und wurde z. B. schon nach 1945 von vielen, durch den zweiten Weltkrieg hochverschuldeten Staaten genutzt. So lag die Rendite einer 10-jährigen Bundesanleihe Ende März 2017 bei -0,4%, während die Inflationsrate in Deutschland auf Jahressicht bei 1,6% lag, welches eine negative Realrendite von 2,0% ergibt. Um eine spürbare Entlastung für Staatshaushalte zu erzielen, müsste dieser Zustand noch längere Zeit anhalten.

Vor diesem Hintergrund bieten verzinsliche Anlagen weiterhin keine langfristige Alternative zu dem Sachwert Aktie, auch wenn Aktien zunehmend wirtschaftlichen und politischen Risiken ausgesetzt sind. Denn in der EU schwindet der Zusammenhalt, Mitgliedsländer haben nationale Interessen im Blick, eine gemeinsame Politik ist kaum mehr zu erkennen. Anstehende Wahlen mit ungewissem Ausgang erhöhen die Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Dazu kommt weitere Unsicherheit um den Ablauf des Brexits. In Japan konnte in den vergangenen Jahren eine ultralockere Geldpolitik der Notenbank in Verbindung mit gestiegenen Staatsausgaben das Wachstum bisher nicht spürbar anschieben, Inflationsrisiken haben sich dafür aber erhöht. In den USA betreibt die US-Notenbank mit den jüngsten kleinen Zinserhöhungen eine behutsame Abkehr von der Niedrigstzinspolitik. Dagegen steht das angekündigte Trump-Programm aus Steuersenkungen und massiven staatlichen Verkehrsinfrastrukturinvestitionen, welches die bereits hohe Staatsverschuldung signifikant ansteigen lassen würde. Kurzfristig könnte dies die Konjunktur beflügeln und wäre für Unternehmen positiv zu bewerten. Die Inflationsrisiken steigen jedoch dadurch. Die zweitgrößte Volkswirtschaft, China, hat sich im vergangenen Jahr stabilisiert. Allerdings dürften von dort keine zusätzlichen Impulse für die Weltwirtschaft kommen. Als Problem könnte sich der mögliche Trumpsche Protektionismus entpuppen, der in China zu Dumpingbedingungen produzierte Waren als einen Hauptgrund für US-Arbeitsplatzverluste ansieht. Das Ergreifen protektionistischer Maßnahmen, z. B. das Erheben von Zöllen, könnte zur Eskalation führen und den globalen Handel beeinträchtigen.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Börsenentwicklung

Weltweit entwickelten sich die Aktienmärkte unter moderaten Schwankungen größtenteils deutlich positiv. In Euro gerechnet legte der MSCI World Gross 23,0%, der S&P 500 sogar 24,3%, der Nikkei 225 17,4% und der EURO STOXX 50 DJ 13,3% zu.

Zahlreiche Begebenheiten ereigneten sich im letzten Berichtsjahr, darunter: Konjunkturaufschwung in den USA nach anfänglichen Zweifeln; starke Erholung des Ölpreises, unterstützt durch OPEC-Förderbeschränkungen; Brexit-Votum; Putschversuch in der Türkei; Präsidentschaftswahl in den USA, gestiegenen Inflationserwartungen sowie Zinserhöhungen der Fed auf 0,75% - 1,00%. Die Zinsen verharrten unter Schwankungen weltweit auf einem sehr niedrigen Niveau. Industrie- und Energierohstoffe verzeichneten starke Erholungen, während Agrarrohstoffe und Edelmetalle meist nur leichte Zugewinne verzeichnen. Der EUR verlor gegenüber dem USD um 6,1%.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2017		31.03.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	933.032,54	2,47	880.682,82	3,27
Aktien	33.837.896,54	89,75	23.359.710,03	86,83
Bankguthaben	3.008.545,65	7,98	2.716.033,92	10,09
Zins- und Dividendenansprüche	81.893,55	0,22	68.944,17	0,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-158.865,64	-0,42	-120.488,71	-0,45
Fondsvermögen	37.702.502,64	100,00	26.904.882,23	100,00

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Die Aktienquote stieg im Berichtszeitraum von 86,83% auf 89,75% an. Das Fondsvermögen war zu 47,90% in EUR angelegt. Wichtigste Fremdwährungen waren der USD mit 22,32% und der CHF mit 7,62%. 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 Landwirtschaftlichen Rentenbank in USD.

Die Ländergewichtung ist breit gestreut. Neben Deutschland mit 17,67% waren die USA mit 12,28% und Schweiz mit 8,04% die wichtigsten Anlageländer. Die Branchen Materialien, Industriegüter und Basiskonsumgüter sind am stärksten gewichtet.

Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien waren:

ISRA VISION, Technologie	3,2%
Cochlear, Hörimplantate	2,6%
Gamesa Corp. Tecnologica, Windenergieanlagen	2,4%
CSL, Pharma	2,1%
Methanex, Chemie	2,0%

Die dem Volumen nach größten Verkäufe waren im vergangenen Geschäftsjahr:

Aktie:	Realisierter Kursgewinn/-verlust	
	in TEUR	in % des Kaufpreises
<u>Brocade Communication Systems:</u>  Der Aktienkurs des Netzwerkausrüsters hat sich nahe am Langzeithoch bewegt, auf das ihn ein Übernahmeangebot gehievt hatte. Die übernehmende Gesellschaft bietet zwar einen um 3% höheren Preis als der Veräußerungspreis, zahlbar allerdings frühestens im Mai. Bis dahin könnte durch eine zwischenzeitlich eingeleitete Kartellprüfung die Übernahme längere Zeit verzögert oder gar infrage gestellt werden.	389	+ 153,3%
<u>Vossloh:</u>  Trotz Mittelzufluss aus dem Verkauf von Unternehmensteilen ist der Bahntechnik-Konzern noch hoch verschuldet und muss dazu noch kräftig investieren. Die vorgesehene Kapitalerhöhung hilft da wenig weiter. Wir nehmen nicht nur nicht daran teil, sondern haben die gesamte Vossloh-Position geräumt.	-142	- 34,4%

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Die wichtigsten Neuanlagen des vergangenen Geschäftsjahrs nach Transaktionsvolumen:

### Aktie:

Kaufmotiv

### Cirrus Logic:

Der Halbleiterproduzent besetzt eine Nische in der Audio- und Sprach-Signal-Verarbeitung. Dort tritt er als Systemanbieter auf, der nicht nur Komponenten fertigt, sondern mit seinem technologischen Know-how die gesamte Wertschöpfungskette seines Arbeitsfeldes abdeckt, was eine hohe Eintrittsbarriere für Wettbewerber darstellt. Die positive Umsatz-/Gewinnentwicklung wird getragen von der Nachfrage der Smartphone-Hersteller. So wurde beim neuesten iPhone die Kopfhörer-Steckbuchse durch eine Cirrus-Digitalverbindungslösung ersetzt. Andere Smartphone-Hersteller werden Apple folgen. Cirrus ist bestens finanziert und günstig bewertet. Letzteres könnte das Unternehmen zu einem Übernahmeziel machen und hat uns die Gelegenheit gegeben, eine Anfangsposition aufzubauen.

### Silicon Motion Technology (SiMo):

Das Halbleiterunternehmen ist der weltweit führende Hersteller von NAND Flash-Controllern, einer Technologie, die z. B. in Smartphones und Tablets zum Einsatz kommt und dort den schnellen Datenzugriff bei Schreib- und Leseanforderungen sicherstellt. Dank Technologieführerschaft und auch der Breite verfügbarer Technologien kann SiMo andere Chip-Produzenten, darunter Branchengrößen wie Intel oder Samsung, beliefern. SiMo ist sehr gut finanziert, erwirtschaftet in einer Zukunftsbranche, in der Technologievorsprünge allerdings durch die Entwicklungstätigkeit von Wettbewerbern ständig infrage gestellt werden, Umsatz- und Gewinnzuwächse und zahlt eine Dividende. Der Aktienkurs ist von seinem 2016 erreichten Höchststand gesunken, was wir zum Einstieg genutzt haben.

### Air Methods:

Die auf den US-Heimatmarkt konzentrierte Gesellschaft erwirtschaftet 90% ihres Umsatzes mit Ambulanzflügen, die zum Großteil mit eigenen Helikoptern und Flugzeugen durchgeführt werden. Ein Drittel sind Flüge zu Unfallorten im Rahmen langfristiger Verträge mit Krankenhäusern, zwei Drittel Krankentransporte zwischen Kliniken nach Bedarf. Daneben werden Tourismusflüge und die Ausstattung fremder Helikopter mit medizinischen Geräten angeboten. Air Methods hat auf dem zersplitterten Zukunftsmarkt der Flugtransporte Übernahmen getätigt. Dies hat das Umsatz- und Gewinnwachstum angetrieben. Das Unternehmen ist trotz der Akquisitionen ausreichend gut finanziert und könnte selbst einmal Übernahmeziel werden. Wir haben die günstige Bewertung zum Einstieg genutzt.

### Amsterdam Commodities:

Acomo, so der Kurzname, hat sich als Rohstoffhändler auf über 500 Agrarprodukte wie Gewürze, Kräuter, Nüsse, getrocknete Früchte, Tee und Nahrungsmittelzutaten spezialisiert. Diese bilden eine Nische, weil sie nicht an Terminbörsen gehandelt werden, Acomo ist damit nicht der Konkurrenz der Agrarrohstoff-Giganten ausgesetzt. Über den reinen Handel hinaus erwirtschaftet das Unternehmen auch Umsatz mit Lagerung, Mischung, Reinigung, Verpackung sowie dem Transport seiner Agrarprodukte. Dabei werden die einzelnen Produktsegmente von selbstständig agierenden Untergesellschaften bearbeitet, die durch ihre Spezialisierung originäre Marktkenntnisse erlangen. Acomo ist gut finanziert. Das Umsatz- und Gewinnwachstum der letzten Jahre sollte sich fortsetzen und ist Grundlage der attraktiven Dividende.

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 21,81 %.

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

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.

2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
6,22%	13,11%	-8,23%	12,29%	10,71%	16,03%	-6,68%	21,81%

Wertentwicklung<sup>1</sup> je Anteilschein seit Fondsaufgabe



## 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 Anlageprodukten versteckte Kosten und die Transaktionskosten.

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

Geschäftsjahr	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
Fondskosten					
Gesamtkostenquote (TER)	1,84%	1,84%	1,80%	1,82%	1,80%
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%	0,02%	0,04%	0,04%
<b>Erweiterte TER (incl. aller Fondskosten)</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,86%</b>	<b>1,84%</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**

Mit Wirkung zum 1. September 2016 wurde das Verwaltungsrecht für das Sondervermögen von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, auf die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen, übertragen.



**Vermögensübersicht zum 31.03.2017**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>37.861.825,89</b>	<b>100,42</b>
1. Aktien	33.837.618,35	89,75
Australien	1.769.599,03	4,69
Bundesrep. Deutschland	6.661.065,00	17,67
Canada	742.826,09	1,97
Chile	642.977,37	1,71
Dänemark	1.085.044,58	2,88
Finnland	667.000,00	1,77
Frankreich	2.435.010,00	6,46
Großbritannien	1.149.415,21	3,05
Indien	413.194,31	1,10
Indonesien	641.238,08	1,70
Irland	485.365,63	1,29
Italien	853.750,00	2,26
Japan	988.904,82	2,62
Kaimaninseln	437.161,02	1,16
Niederlande	1.066.650,00	2,83
Norwegen	570.109,54	1,51
Österreich	997.500,00	2,65
Polen	546.677,68	1,45
Schweden	596.583,47	1,58
Schweiz	3.031.584,97	8,04
Singapur	337.014,73	0,89
Spanien	2.549.065,00	6,76
Südafrika	540.257,71	1,43
USA	4.629.624,11	12,28
2. Anleihen	933.032,54	2,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	933.032,54	2,47
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	278,19	0,00
USD	278,19	0,00
4. Bankguthaben	3.008.545,65	7,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	82.351,16	0,22
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-159.323,25</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>37.702.502,64</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.770.929,08</b>	<b>92,22</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.309.379,08</b>	<b>91,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>33.376.068,35</b>	<b>88,52</b>
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5	STK	10.000	0	0	AUD	135,230	964.825,91	2,56
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	9.000	0	0	AUD	125,330	804.773,12	2,13
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK	17.000	5.000	0	CAD	62,310	742.826,09	1,97
Alpiq Holding AG Namens-Aktien SF 10	CH0034389707	STK	5.000	4.000	0	CHF	88,150	411.761,96	1,09
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 10	CH0015251710	STK	800	800	0	CHF	691,000	516.442,45	1,37
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	1.500	0	0	CHF	293,000	410.594,17	1,09
Galenica AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0015536466	STK	500	0	0	CHF	1.056,000	493.273,54	1,31
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789	STK	4.160	0	0	CHF	96,150	373.677,13	0,99
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	1.500	0	0	CHF	464,750	651.275,22	1,73
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	10.000	0	0	DKK	447,600	601.928,43	1,60
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	15.000	2.500	0	DKK	239,500	483.116,15	1,28
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416	STK	120.000	0	0	EUR	0,075	9.000,00	0,02
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105010	STK	42.000	7.000	0	EUR	13,125	551.250,00	1,46
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	60.000	60.000	40.000	EUR	3,483	208.980,00	0,55
Amsterdam Commodities N.V. Aandelen op naam EO 0,45	NL0000313286	STK	15.000	15.000	0	EUR	23,500	352.500,00	0,93
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK	45.000	0	0	EUR	9,310	418.950,00	1,11
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	15.000	0	0	EUR	14,250	213.750,00	0,57
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935	STK	20.000	4.000	0	EUR	29,500	590.000,00	1,56
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	7.000	0	0	EUR	82,150	575.050,00	1,53
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	25.000	2.000	0	EUR	25,645	641.125,00	1,70
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,10	IT0003849244	STK	40.000	0	0	EUR	10,870	434.800,00	1,15
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7	STK	10.000	0	0	EUR	31,850	318.500,00	0,84
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	10.000	0	0	EUR	38,325	383.250,00	1,02
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	30.000	5.000	0	EUR	18,950	568.500,00	1,51
Fugro N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0000352565	STK	5.000	0	0	EUR	14,605	73.025,00	0,19
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	40.000	0	0	EUR	22,180	887.200,00	2,35
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	6.000	0	0	EUR	108,150	648.900,00	1,72
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	6.000	0	0	EUR	69,500	417.000,00	1,11

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.03.2017	Zugänge				Abgänge
					im Berichtszeitraum					
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	20.000	0	0	EUR	33,350	667.000,00	1,77
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	7.000	7.000	0	EUR	93,760	656.320,00	1,74
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100		STK	10.000	0	0	EUR	122,000	1.220.000,00	3,24
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1.000	0	0	EUR	290,950	290.950,00	0,77
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	13.000	3.000	0	EUR	48,245	627.185,00	1,66
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353		STK	17.500	0	0	EUR	33,900	593.250,00	1,57
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	5.000	1.000	0	EUR	109,150	545.750,00	1,45
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620		STK	15.000	0	0	EUR	25,300	379.500,00	1,01
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0H52F5		STK	15.000	3.000	0	EUR	22,700	340.500,00	0,90
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560		STK	6.000	0	0	EUR	35,990	215.940,00	0,57
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	5.000	2.000	0	EUR	97,010	485.050,00	1,29
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	20.000	0	0	EUR	23,520	470.400,00	1,25
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	11.000	3.500	0	EUR	48,465	533.115,00	1,41
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307		STK	25.000	0	0	EUR	18,070	451.750,00	1,20
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	50.000	10.000	0	GBP	8,345	488.011,70	1,29
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491		STK	75.000	30.000	0	GBP	7,540	661.403,51	1,75
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006		STK	20.000	0	0	JPY	2.930,000	491.850,47	1,30
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	60.000	10.000	0	JPY	987,000	497.054,35	1,32
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	40.000	0	0	NOK	130,900	570.109,54	1,51
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017		STK	20.000	5.000	0	PLN	115,800	546.677,68	1,45
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768		STK	20.000	3.000	0	SEK	284,800	596.583,47	1,58
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297		STK	50.000	0	0	SGD	10,070	337.014,73	0,89
Air Methods Corp. Registered Shares DL -,06	US0091283079		STK	12.000	12.000	0	USD	43,000	482.513,56	1,28
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004		STK	8.000	8.000	0	USD	60,690	454.011,60	1,20
Community Health Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2036681086		STK	13.000	0	0	USD	8,870	107.826,82	0,29
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	4.000	1.000	0	USD	151,200	565.550,78	1,50
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038		STK	11.000	0	0	USD	40,170	413.194,31	1,10
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	7.000	1.000	0	USD	74,150	485.365,63	1,29
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	4.000	0	0	USD	125,340	468.823,64	1,24
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022		STK	9.000	0	0	USD	52,620	442.846,46	1,17
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	150.000	0	0	USD	5,290	742.004,86	1,97
InvenSense Inc. Registered Shares DL-,001	US46123D2053		STK	50.000	20.000	0	USD	12,630	590.518,05	1,57
PT Telekomunikasi Ind. Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063		STK	22.000	22.000	11.000	USD	31,170	641.238,08	1,70
Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US81721M1099		STK	20.000	6.000	0	USD	20,250	378.717,04	1,00
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL -,01	US82706C1080		STK	10.000	10.000	0	USD	46,750	437.161,02	1,16
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056		STK	20.000	8.000	0	USD	34,380	642.977,37	1,71

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	15.000	0	0	USD 12,445	174.560,50	0,46
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040		STK	3.000	0	0	USD 141,450	396.811,30	1,05
Shoprite Holdings Ltd. Registered Shares RC 1,134	ZAE000012084		STK	40.000	10.000	0	ZAR 193,600	540.257,71	1,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>933.032,54</b>	<b>2,47</b>
1,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 30 v13(1US515110BJ28			USD	1.000	1.000	0	% 99,779	933.032,54	2,47
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>278,19</b>	<b>0,00</b>
Community Health Systems Inc. Reg.Contingent Value Rights	US2036681169		STK	35.000	0	0	USD 0,009	278,19	0,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>461.550,00</b>	<b>1,22</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>461.550,00</b>	<b>1,22</b>
Nanogate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JKHC9		STK	10.000	2.000	0	EUR 46,155	461.550,00	1,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.770.929,08</b>	<b>92,22</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.008.545,65</b>	<b>7,98</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.008.545,65</b>	<b>7,98</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.970.831,64			% 100,000	2.970.831,64	7,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	40.331,36			% 100,000	37.714,01	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>82.351,16</b>	<b>0,22</b>
Zinsansprüche			EUR	4.608,45				4.608,45	0,01
Dividendenansprüche			EUR	28.252,31				28.252,31	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	49.490,40				49.490,40	0,13

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-159.323,25</b>	<b>-0,42</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-457,61				-457,61	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-148.039,22				-148.039,22	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.541,42				-8.541,42	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-1.785,00				-1.785,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.702.502,64</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>RIV Aktieninvest Global</b>									
Anteilwert							EUR	178,86	
Ausgabepreis							EUR	178,86	
Rücknahmepreis							EUR	177,97	
Anzahl Anteile							STK	210.789	

#### 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 31.03.2017	
AUD	(AUD)	1,4016000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4260000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0704000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4361000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8550000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	119,1419000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,1842000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2365000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5477000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4940000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0694000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	14,3339000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Brocade Communicat.Systems Inc Registered Shares New DL -,001	US1116213067	STK	0	55.000	
Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US7045492037	STK	0	5.333	
Quorum Health Corp. Registered Shares DL -,0001	US74909E1064	STK	3.250	3.250	
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	0	5.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2011 (2016)	US500769ES95	USD	0	1.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Anrechte	ES0632105955	STK	44.000	44.000	

**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>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. Em. 6/16 EO -,25	ES0132105059	STK	2.000	2.000	
AIXTRON SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2BPYT0	STK	60.000	60.000	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS-,001	GB00B669WX96	STK	6.645.000	6.645.000	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs.C Ent. LS-,001	GB00BDH6KD44	STK	3.195.000	3.195.000	
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.Shs.C 01/17 LS-,001	GB00BZC0LD27	STK	3.450.000	3.450.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Vossloh AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2BPWM9	STK	5.000	5.000	

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis zum 31.03.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	132.087,79	0,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	445.883,78	2,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	8.015,14	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	499,91	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	-59.187,78	-0,29
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>527.298,84</b>	<b>2,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-531.829,79	-2,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-360.956,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-170.873,08		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.671,19	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.166,00	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-50.157,46	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-10.479,74		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.659,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.018,67		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-616.824,44</b>	<b>-2,93</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-89.525,60</b>	<b>-0,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	496.721,04	2,36
2. Realisierte Verluste		EUR	-499.858,51	-2,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.137,47</b>	<b>-0,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-92.663,07</b>	<b>-0,44</b>

**Jahresbericht  
RIV Aktieninvest Global**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis zum 31.03.2017**

		insgesamt	je Anteil
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.602.581,49	26,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	897.932,65	4,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.500.514,14</b>	<b>30,84</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.407.851,07</b>	<b>30,40</b>

**Jahresbericht  
RIV Aktieninvest Global**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2016/2017**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>26.904.882,23</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-20.139,79
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.400.092,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.676.666,61		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.276.574,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	9.816,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.407.851,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.602.581,49		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	897.932,65		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>37.702.502,64</b>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-92.663,07	-0,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	162.223,44	0,77
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-69.560,37	-0,33
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### RIV Aktieninvest Global Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2016/2017	Stück	210.789	EUR	37.702.502,64	EUR 178,86

# Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>92,22</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

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

## Sonstige Angaben

### RIV Aktieninvest Global

Anteilwert	EUR	178,86
Ausgabepreis	EUR	178,86
Rücknahmepreis	EUR	177,97
Anzahl Anteile	STK	210.789

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien und Anleihen, 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### RIV Aktieninvest Global

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,80 %

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

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### RIV Aktieninvest Global

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

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

Transaktionskosten	EUR	13.273,87
--------------------	-----	-----------

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.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>1,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		9
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>1,1</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	1,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,1

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Vergütungsordnung der RIV richtet sich nach den Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232) sowie unter Berücksichtigung der Größe des Unternehmens und der Komplexität der Geschäftstätigkeit.

Der Aufsichtsrat legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest und stellt sicher, dass diese im Einklang mit den strategischen Zielen der RIV stehen und keine Anreize zur Eingehung von unverhältnismäßigen Risiken setzen. Die Überprüfung des Vergütungssystems erfolgt jährlich durch den Aufsichtsrat.

Grundsätzlich werden alle Mitarbeiter am Jahresüberschuss des Unternehmens beteiligt. Diese Gewinnbeteiligung richtet sich nach der Höhe des Vorsteuergewinns der Gesellschaft.

Dies ermöglicht der RIV eine flexible Politik, bei der notfalls auf die Zahlung einer variablen Komponente auch ganz verzichtet werden kann.

In keinem Fall darf die gewinnabhängige Vergütung das Zweifache des Festgehalts überschreiten.

Die Bemühungen der Vorstände und des Fondsmanagements sollen nicht der kurzfristigen Maximierung des Unternehmensgewinns dienen, sondern einer langfristig überdurchschnittlichen Performance der RIV-Fonds. Dabei sind aktuelle, als auch zukünftige Risiken zu berücksichtigen.

Um dies zu gewährleisten, haben sich die Vorstände verpflichtet, jährlich mindestens 25% der Brutto-Tantieme in die von der Gesellschaft gemanagten Fonds zu investieren, bis der Wert aller ihrer RIV-Fondsanteile mindestens dem jeweiligen fixen Jahresgehalt entspricht. Diese Anteile müssen mindestens bis zum fünften Jahr nach dem Ausscheiden aus der Gesellschaft gehalten werden.

Ettlingen, den 3. April 2017

R.I. Vermögensbetreuung AG  
Der Vorstand



# Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen

Die R.I. Vermögensbetreuung AG hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Aktieninvest Global für das Geschäftsjahr vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 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 01.04.2016 bis 31.03.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. Mai 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis zum 31.03.2017**

**RIV Aktieninvest Global per 31.03.2017**  
**(Tag der Beschlussfassung: 03.04.2017)**

<b>§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG</b>		<b>Privat-anleger EUR</b>	<b>Kapital-gesellschaft EUR</b>	<b>Sonst. Betriebsvermögen EUR</b>
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	1,22502227	1,22502227	1,22502227
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	---	---	1,22502227
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	0,71037821	0,71037821	0,71037821
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	---	---	0,71037821
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	1,22502227	1,22502227	1,22502227
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	1,03647814	1,03647814	1,03647814
	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 Wertpapierleihengeschäften 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)]	1,03647814	1,03647814	1,03647814
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	0,18854414	0,18854414	0,18854414
	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	0,18854414	0,00000000	0,18854414
	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	---	0,18854414	---
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	1,03647814	1,03647814	1,03647814
	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	1,03647814	0,00000000	1,03647814
	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	---	1,03647814	---
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	0,17759456	0,18955890	0,18955890
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	---	---	0,17211002
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	0,28079160	0,28079160	0,28079160