



---

## RIV Aktieninvest Global

WKN: A0YFQ7

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

---

## **Jahresbericht**

### **RIV Aktieninvest Global**

#### **Übersicht über die Fondspartner**

##### **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

R.I. Vermögensbetreuung AG

##### **Hausanschrift**

Ottostraße 1  
76275 Ettlingen

##### **Postanschrift**

Postfach 10 08 51  
76262 Ettlingen

Telefon: 07243 21 58 3

Telefax: 07243 21 58 59

<https://riv.de>

Gründung: 1996

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Eigenkapital: 6,169 Mio. EUR (Stand: 31.12.2021)

##### **Vorstand**

Dipl.-Bw. Heiko Hohmann, Ettlingen (Vorsitzender)

Dipl.-Math. Bastian Bohl, Ettlingen

MSc. in Economics Peter Ulrik Kessel, Reilingen

##### **Aufsichtsrat**

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof, Vorstandsvorsitzender einer Kapitalverwaltungsgesellschaft i.R. (Vorsitzender)

Dieter Sander, Bankkaufmann, Bankdirektor i.R. (stv. Vorsitzender)

Dr.-Ing. Hans J. Brommer, Patentanwalt i.R. (stv. Vorsitzender)

Dr.-Ing. Bernhard Hohlbaum, Geschäftsführer

Stand: 31. März 2022

##### **Verwahrstelle**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### **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://hal-privatbank.com>

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Aufsichtsrechtliche Eigenmittel: 250,6 Mio. EUR (Stand: 31.12.2020)

**Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022**

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Langfristiges Anlageziel des RIV Aktieninvest Global ist mindestens der Kaufkraftverlust des angelegten Kapitals. Angestrebt wird ein Anlageergebnis, welches im Jahresdurchschnitt mindestens 2 % über der durchschnittlichen Inflationsrate liegt. Geeignet ist der RIV Aktieninvest Global daher für langfristig orientierte Kapitalanleger, die mit den für Aktienmärkte typischen Kursschwankungen leben können. Als kurzfristige Geldanlage ist der Fonds nicht geeignet.

Der Anlageschwerpunkt liegt auf internationalen Aktien unter besonderer Berücksichtigung mittlerer und kleinerer Unternehmen. Aktien solcher Unternehmen haben in der Vergangenheit langfristig höhere Renditen erwirtschaftet als Aktien größerer Unternehmen, jedoch bei gleichzeitig größeren Schwankungen. Der Fonds ist mindestens zu 51% in Aktien investiert. Maximal 10% des Fondsvermögens dürfen in anderen Aktienfonds angelegt werden. Der Kauf von Optionen, Zertifikaten und anderen Derivaten sowie von Immobilienfondsanteilen und Edelmetallen ist ausgeschlossen. Wertpapier-Darlehens- und Pensionsgeschäften sind nicht zulässig. Die Auswahl von Anlagen erfolgt diskretionär. Die Anlagepolitik bezieht sich weder auf einen Referenzwert noch impliziert sie dies. Das Fondsmanagement verzichtet auf alle Versuche die Anlagerisiken durch Market Timing oder Kurssicherungsgeschäfte zu mindern. Die Minderung der Anlagerisiken soll allein durch eine breite und internationale Streuung der Anlageinstrumente nach Branchen, Regionen und Währungen erreicht werden. Nur so können Anlagerisiken ohne Ertragseinbußen reduziert werden. Klumpenrisiken sollen vermieden werden. Die Erträge verbleiben im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile (Thesaurierung). Die Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen.

**Das wirtschaftliche Umfeld**

Im Fondsgeschäftsjahr waren neben der Coronavirus-Pandemie der Russland-Ukraine-Krieg und die global grassierende Inflation die bestimmenden Themen.

Das Pandemiegeschehen entwickelte sich über das Fondsgeschäftsjahr hinweg in Wellen laufend weiter. Obwohl zunehmende Teile der Bevölkerung geimpft waren, sorgte erst die Delta- und dann die Omikron-Variante für starke Unsicherheit. Im Verlauf stellte sich heraus, dass neue Mutationen bei Infizierten größtenteils mildere Krankheitsverläufe verursachten, was Hoffnungen auf einen Übergang der Pandemie in eine endemische Phase weckte. Infolgedessen wagten trotz hoher Fallzahlen weltweit immer mehr Länder die Rückkehr Richtung Normalität. China ist mittlerweile die letzte große Wirtschaftsnation, die eine „Zero Covid“ Strategie verfolgt, mit gravierenden Folgen für die Weltwirtschaft. So wurden ganze Städte, darunter Millionen-Metropolen und Drehscheiben für den Welthandel komplett abgeriegelt. Die ohnehin vorhandene globale Lieferkettenkrise wurde dadurch immer wieder verschärft und wirkte preistreibend.

Der im Februar 2022 begonnene russische Angriffskrieg in der Ukraine brachte Tod und Leid über das Land und setzte zudem globale Lieferkettenbeziehungen und Handelsströme extremem Stress aus. Die westliche Staatengemeinschaft reagierte auf die russische Aggression mit massiven Finanz- und Wirtschaftssanktionen. Diese betrafen nicht nur Einzelpersonen, wie Oligarchen, sondern weite Teile der russischen Wirtschaft. Zusätzlich belastet wurden Rohstoffmärkte, sind Rohstoffe doch Hauptexportgüter der Ukraine und Russlands. Insbesondere Europa zeigte dies auf, wie groß die Importabhängigkeit von fossilen Brennstoffen und wie instabil die Versorgungssicherheit ist.

## **Jahresbericht**

### **RIV Aktieninvest Global**

Lieferengpässe zeigten die Abhängigkeiten von einzelnen Ländern, Lieferanten, Vorprodukten und Materialien auf und führten zu Problemen in weiten Teilen der Wirtschaft. Explodierende Energie- und Rohstoffpreise sowie anziehende Transportkosten taten ihr übriges dafür, dass vielfach die Produktion eingeschränkt werden musste. Produkte wurden knapp, Preise schossen in die Höhe. Das Thema Inflation rückte im Verlauf des Fondsgeschäftsjahres immer stärker in den Vordergrund.

Der Inflation überhaupt erst Auftrieb verschaffte die Geldschwemme der Zentralbanken sowie die von Regierungen für die Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Coronavirus-Pandemie verabschiedeten Hilfspakete, deren Höhe aber auch deren Art bislang beispiellos war. Weltweit erreichte die Inflation den höchsten Stand seit Jahrzehnten. Während die Teuerungsrate in der EU erstmals seit 1994 die 5 %-Marke überschritt und im März 2022 auf 7,5 % sprang, ist sie in den USA zuletzt sogar auf 8,5 % hochgeschneit, der Höchstwert seit 1982. In Deutschland stieg die Inflationsrate ebenfalls auf den höchsten Stand seit fast 30 Jahren. Die rasant ansteigende Inflation rief die zuletzt eher abwartend agierenden Zentralbanken auf den Plan. Zinserhöhungen waren ein immer wichtigeres Thema, um die stark anziehende Inflation in den Griff zu bekommen. Die US-Notenbank Fed erhöhte die Zinsen bereits im Fondsgeschäftsjahr, aber nur behutsam, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Die EZB war durch die rekordhohe Staatsverschuldung vieler Euro-Ländern eingeschränkter in ihrem Handlungsspielraum und beließ es bei Ankündigungen in Zukunft für Preisstabilität sorgen zu wollen.

In 2021 wuchs das globale BIP um 5,5 %, was den stärksten Anstieg nach einer Rezession in den letzten 80 Jahren darstellte. Vor allem die zwei größten Volkswirtschaften der Welt, USA und China, die pragmatisch beziehungsweise kompromisslos mit den Herausforderungen der Pandemie umgingen, zeigten sich als dynamische Treiber der Konjunkturerholung. Auch Europas Wirtschaft wuchs, jedoch mit geringerer Geschwindigkeit. Für das Jahr 2022 korrigierte die Weltbank ihre Prognose für das globale BIP-Wachstum von 4,1 % auf 3,2 %. Eine erste Schätzung des BIP-Wachstums des ersten Quartals in 2022 für die USA fiel sogar mit -1,4 % negativ aus. Das Risiko von Stagflation steigt.

Das Marktumfeld ist zunehmend von Unsicherheit geprägt und die Risiken steigen. Dennoch stellen Aktien aus Sicht des Fondsmanagements diesem Umfeld immer noch langfristig die aussichtsreichste Anlageklasse dar. Aktien haben als Sachwerte langfristig einen guten Schutz vor Inflation und lassen als Produktivkapital Anleger langfristig an der wachsenden Wirtschaftsleistung partizipieren. Das letzte Fondsgeschäftsjahr hat gezeigt, dass sowohl eine breite Streuung als auch die Einzeltitelauswahl eine wichtige Rolle bei der Reduzierung von Risiken spielt.

### **Börsenentwicklung**

Die weltweiten Börsen entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich. Während sich die Eurozonen-Aktien in Form des EURO STOXX 50 mit -0,43 % wenig veränderten, verzeichnete der DAX bspw. ein Minus von -4,0 %, der französische CAC 40 hingegen konnte um 9,7 % zulegen. Europa-Aktien in Form des Stoxx Europe 50 legten um 11,7 % zu. US-Aktien entwickelten sich positiv. So stieg der Dow Jones um 5,1 %, der S&P500 sogar um 14,0 % und der Nasdaq100 um 13,3 %. Japanische Aktien notierten in Form des Nikkei 225 mit -4,7 % schwächer. Auch chinesische Aktien gaben ab, gemessen am Hang Seng mit -22,5 % oder am Shenzhen Composite Index mit -4,5 %.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Große Währungen entwickelten sich im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro uneinheitlich. Der Euro verlor gegenüber dem britischen Pfund 1,0 %, gegenüber dem US-Dollar 5,7 % und gegenüber dem Schweizer Franken sogar 7,8 %. Aus Euro-Sicht nahm folglich die Wertentwicklung von in diesen Währungen notierten Wertpapieren entsprechend zu. Lediglich gegenüber dem japanischen Yen konnte sich der Euro behaupten und legte um 3,7 % zu.

Die Rendite von 5-jährigen Bundesobligationen ist im Fondsgeschäftsjahr von -0,63 % auf 0,37 % um 100 Basispunkte gestiegen und notiert nun im positiven Bereich. Gleichzeitig ist die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen um rund 54 Basispunkte, von -0,29 % auf 0,25 % angewachsen. Bei US-Staatsanleihen zogen die Renditen noch deutlicher an. 5-jährige US-Staatsanleihen notierten bei 2,46 % im Vergleich zu 0,94 % im Vorjahr und konnten somit um 152 Basispunkte zulegen. 10-jährige US-Treasuries lagen bei 2,34 % im Vergleich zu 1,74 % im Vorjahr.

Der Ölpreis legte im Fondsgeschäftsjahr unter Schwankungen deutlich zu. US-Leichtöl (WTI-Öl) markierte den höchsten Stand seit dem Jahr 2008 und wurde zwischenzeitlich mit bis zu knapp 130 US-Dollar gehandelt. Zum Ende des Fondsgeschäftsjahres notierte WTI-Öl bei 101,20 USD je Barrel im Vergleich zu 59,43 USD je Barrel im Vorjahr. Brent-Öl entwickelte sich ähnlich stark und beendete das Fondsgeschäftsjahr bei 107,29 USD je Barrel im Vergleich zu 63,57 USD je Barrel im Vorjahr.

Die Preise für Edelmetalle legten im Berichtszeitraum ebenfalls zu. Der Goldpreis (COMEX Gold in USD) konnte das Fondsgeschäftsjahr mit einem Plus von 13,5 % beenden. Weniger dynamisch entwickelte sich Silber (COMEX Silber in USD), welches im Berichtszeitraum um 2,5 % zulegte. Das als wichtigstes Industriemetall geltende Kupfer erzielte ein Plus von 18,4 %. Aluminium, Zink und Nickel konnten mit 36,7 %, 28,8 % und 87,8 % hohe zweistellige Zuwachsraten verzeichnen.

Agrarrohstoffe legten im Berichtszeitraum ebenfalls stark zu, beispielsweise Weizen mit 62,9 %, Mais mit 32,5 %, Reis mit 21,7 % oder Kaffee mit 57,8 %.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.03.2022		31.03.2021	
	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
Renten	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %
Aktien	57.503.096,72	94,40 %	50.967.141,29	93,56 %
Bankguthaben	3.491.214,43	5,73 %	3.534.890,72	6,49 %
Zins- und Dividendenansprüche	176.758,77	0,29 %	183.592,13	0,34 %
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten	-260.178,82	-0,43 %	-214.645,06	-0,39 %
Fondsvermögen	<u>60.910.891,10</u>	<u>100,00 %</u>	<u>54.470.979,08</u>	<u>100,00 %</u>

Die Aktienquote stieg im Berichtszeitraum von 93,56 % auf 94,40 %. Verzinsliche Anlagen (kurzlaufende Anleihen, Festgelder, Sichtguthaben) spielen im Fonds, nur als Liquiditätsreserve eine Rolle. Aufgrund des aktuellen Zinsumfelds und den damit verbundenen negativen Realrenditen bei verzinslichen Anlagen mit Investment Grade wurden im Berichtszeitraum keine verzinslichen Anleihen erworben. Der Anteil des Bankguthabens am Fondsvermögen im Berichtszeitraum fiel von 6,49 % auf 5,73 %.

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Bei den Aktienanlagen sind 31,83 % in EUR, 28,86 % in USD und 6,77 % in CHF notiert. Nach Ländern geordnet haben Aktienanlagen in den USA mit 15,92 % den größten Anteil vor Deutschland mit 9,95 % und Frankreich mit 6,82 %. Anlagen in Ländern, in welchen Risiken aus Politik, Korruption, mangelnder Transparenz und dürftiger Rechtstaatlichkeit zu groß sind, werden gemieden.

Die Branchen Materialien mit 29,84 %, Industrie mit 18,25 % und Basiskonsumgüter mit 11,42 % waren zum Fondsgeschäftsjahresende am höchsten gewichtet.

### Die zum Geschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien

CF Industries, Düngemittel	3,80 %
SQM de Chile, Düngemittel/Lithium	3,16 %
Methanex, Chemie	2,82 %
Straumann, Gesundheit	2,38 %
Europris, Einzelhandel	2,38 %

### Fondsergebnis

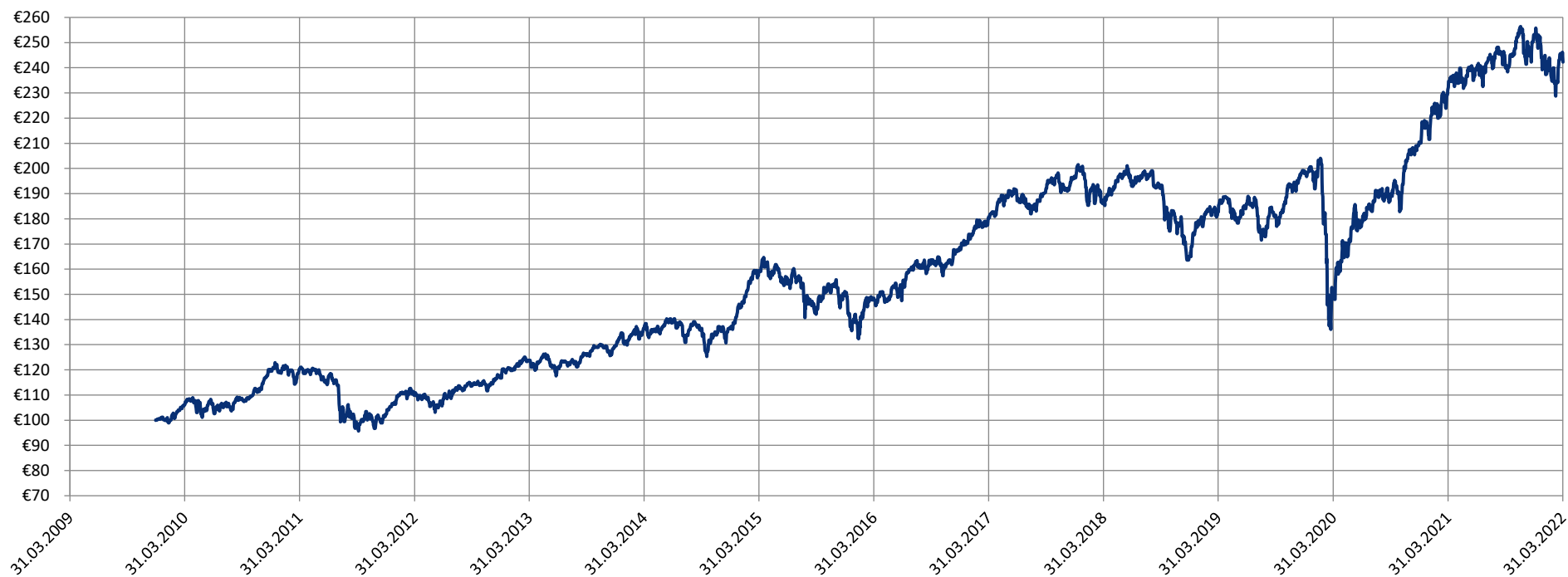
Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,32 %. Der Fonds erreichte im Laufe des Fondsgeschäftsjahres neue Allzeithochs.

### Wertentwicklung des Sondervermögens in den Fondsgeschäftsjahren seit Fondsaufgabe am 28.12.2009:

2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22
6,22 %	13,11 %	-8,23 %	12,29 %	10,71 %	16,03 %	-6,68 %	21,81 %	3,86 %	-2,47 %	-17,05 %	53,19 %	4,32 %

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

**Wertentwicklung je Anteilsschein seit Fondsaufgabe am 28.12.2009**



Anmerkung: Eigene Berechnung nach der BVI-Methode. Historische Wertentwicklungen lassen Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft nur eingeschränkt zu.

**Entwicklung der Fondskosten**

	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22
TER	1,88 %	1,90 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,80 %	1,82 %	1,80 %	1,79 %	1,79 %	1,80 %	1,81 %	1,78 %
TK	0,58 %	0,45 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,02 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,00 %	0,03 %
Versteckte Produktkosten sind nicht vorhanden, da im Fondsvermögen keine solchen Anlageprodukte erworben werden.													
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren gibt es keine. Erfolgsabhängige Zusatzvergütung sind nicht vereinbart.													
RTER	2,46 %	2,35 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,82 %	1,86 %	1,84 %	1,82 %	1,81 %	1,83 %	1,81 %	1,81 %

## **Jahresbericht**

### **RIV Aktieninvest Global**

Im schwierigen wirtschaftlichen Umfeld mit niedrigen Zinsen ist eine günstige Fondskostenstruktur von zunehmender Bedeutung. Die in der Finanzbranche in der Regel verwendete Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER) umfasst lediglich die laufenden Kosten für Verwaltung und Verwahrung, nicht aber im Fonds anfallende Transaktionskosten (TK), in Anlageprodukten versteckte Produktkosten (Derivate, Swaps, Zertifikate, usw.) und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene erfolgsabhängige Zusatzvergütungen (Performance-Fees). Aus diesem Grund verwenden wir eine alle Kosten umfassende Kennziffer, die Gesamtkostenbelastung, auch reale Gesamtkostenquote (Real Total Expense Ratio - RTER) genannt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Fonds die Gesamtkostenbelastung konstant halten und weist vergleichsweise günstige reale Gesamtkosten aus.

### **Wesentliche Risiken**

Die Risiken aus der Aktienanlage werden durch eine breite Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen reduziert. Gegenläufige Kursverläufe einzelner Aktien verringern die Schwankungen des Fonds, ohne dass der Anlageertrag darunter leidet. Besonders wird darauf geachtet, dass weder bei den Branchen noch den Wirtschaftsräumen oder den Währungen Klumpenrisiken entstehen. Kein Einzeltitel soll bei einem Kauf eine Gewichtung von über 3 % des Fondsvolumens besitzen. Im Rahmen des Liquiditätsrisikomanagements werden Liquiditätsrisiken überwacht und gesteuert. So wird grundsätzlich nur in solche Aktien investiert, die ausreichend liquide sind.

Währungsrisiken werden grundsätzlich nicht abgesichert, weil Kurssicherungsgeschäfte langfristig höhere Kosten verursachen als sie Nutzen bringen. Durch die breite Streuung von Währungen reduzieren deren gegenläufige Kursschwankungen die Schwankungen des Fonds. Gegen Währungskurssicherungsgeschäfte spricht überdies, dass sich Aktienkurse auch gegenläufig zum Kurs ihrer Heimatwährung entwickeln können und Unternehmen selbst relevante Währungsrisiken absichern.

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.



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

**Vermögensübersicht zum 31.03.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>		<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I.</b>	<b>Vermögensgegenstände</b>	<b>61.171.600,66</b>	<b>100,43</b>
1.	Aktien	57.500.696,72	94,40
	Australien	2.303.227,11	3,78
	Bundesrep. Deutschland	6.062.500,00	9,95
	Canada	1.717.252,05	2,82
	Chile	1.923.595,51	3,16
	Dänemark	1.001.640,16	1,64
	Finnland	789.500,00	1,30
	Frankreich	4.152.340,00	6,82
	Großbritannien	1.666.903,41	2,74
	Indien	1.102.076,40	1,81
	Indonesien	1.148.764,04	1,89
	Irland	1.227.721,35	2,02
	Italien	1.230.757,32	2,02
	Japan	1.947.664,30	3,20
	Kaimaninseln	2.481.977,53	4,07
	Luxemburg	876.357,29	1,44
	Niederlande	2.339.950,00	3,84
	Norwegen	2.675.404,78	4,39
	Österreich	968.400,00	1,59
	Polen	1.119.045,56	1,84
	Schweden	2.517.312,55	4,13
	Schweiz	4.124.052,36	6,77
	Spanien	3.844.125,00	6,31
	Südafrika	582.458,08	0,96
	USA	9.697.671,92	15,92
2.	Sonstige Wertpapiere	2.400,00	0,00
3.	Bankguthaben	3.491.214,43	5,73
4.	Sonstige Vermögensgegenstände	177.289,51	0,29
<b>II.</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-260.709,56</b>	<b>-0,43</b>
<b>III.</b>	<b>Fondsvermögen</b>	<b>60.910.891,10</b>	<b>100,00</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						EUR	57.500.696,72	94,40
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR	57.500.696,72	94,40
<b>Aktien</b>						EUR	57.500.696,72	94,40
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5	STK	8.000	0	0	AUD 225,330	1.217.013,23	2,00
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	6.000	0	0	AUD 268,150	1.086.213,88	1,78
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK	35.000	0	0	CAD 68,170	1.717.252,05	2,82
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755	STK	15.000	5.000	0	CHF 80,200	1.175.263,77	1,93
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	2.500	500	0	CHF 374,800	915.396,64	1,50
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789	STK	4.160	0	0	CHF 143,000	581.164,52	0,95
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	1.000	0	0	CHF 1.486,500	1.452.227,43	2,38
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	15.000	0	0	DKK 496,700	1.001.640,16	1,64
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	70.000	20.000	0	EUR 9,980	698.600,00	1,15
Amsterdam Commodities N.V. Aandelen op naam EO 0,45	NL0000313286	STK	25.000	0	0	EUR 24,500	612.500,00	1,01
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK	119.980	44.980	0	EUR 6,134	735.957,32	1,21
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7	FR0000063935	STK	40.000	10.000	0	EUR 16,500	660.000,00	1,08
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	6.500	0	0	EUR 91,500	594.750,00	0,98
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	25.000	0	0	EUR 31,100	777.500,00	1,28
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	90.000	0	0	EUR 10,555	949.950,00	1,56
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	20.000	0	0	EUR 24,740	494.800,00	0,81
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU77	STK	12.500	2.500	0	EUR 28,700	358.750,00	0,59
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	55.000	20.000	0	EUR 15,940	876.700,00	1,44
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	50.000	0	0	EUR 24,300	1.215.000,00	1,99
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	10.000	0	2.500	EUR 114,100	1.141.000,00	1,87
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	25.000	5.000	0	EUR 31,580	789.500,00	1,30
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	10.000	0	0	EUR 113,300	1.133.000,00	1,86
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	5.000	0	0	EUR 65,700	328.500,00	0,54
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	50.000	0	0	EUR 9,210	460.500,00	0,76
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353	STK	30.000	0	0	EUR 21,650	649.500,00	1,07
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	6.000	0	0	EUR 161,400	968.400,00	1,59
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	STK	15.000	0	0	EUR 33,600	504.000,00	0,83
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0H52F5	STK	17.000	0	0	EUR 34,000	578.000,00	0,95
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	6.000	0	0	EUR 17,040	102.240,00	0,17

## Jahresbericht

### RIV Aktieninvest Global

Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	55.000	5.000	0	EUR	15,975	878.625,00	1,44
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	7.500	2.500	0	EUR	100,000	750.000,00	1,23
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	5.000	0	0	EUR	207,000	1.035.000,00	1,70
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	30.000	0	0	EUR	11,700	351.000,00	0,58
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	10.000	10.000	0	EUR	63,700	637.000,00	1,05
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516	STK	8.000	0	0	EUR	44,200	353.600,00	0,58
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	14.000	0	0	EUR	53,800	753.200,00	1,24
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	60.000	0	0	GBP	16,730	1.188.210,23	1,95
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	400.000	0	0	GBP	1,011	478.693,18	0,79
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	300.000	0	0	HKD	25,450	876.357,29	1,44
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	STK	50.000	0	0	JPY	2.704,000	1.001.385,05	1,64
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	200.000	50.000	0	JPY	638,800	946.279,25	1,55
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK	250.000	0	0	NOK	56,500	1.452.068,88	2,38
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	50.000	0	0	NOK	238,000	1.223.335,90	2,01
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	30.000	10.000	0	PLN	172,900	1.119.045,56	1,84
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SKO,052125	SE0011166628	STK	30.000	0	0	SEK	429,500	1.242.742,23	2,04
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	75.000	75.000	0	SEK	62,500	452.103,55	0,74
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	50.000	50.000	0	SEK	170,550	822.466,77	1,35
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	25.000	5.000	5.000	USD	103,060	2.315.955,06	3,80
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	STK	15.000	0	0	USD	84,790	1.143.235,96	1,88
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	5.500	500	0	USD	205,110	1.014.026,97	1,66
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	10.000	0	5.000	USD	100,020	899.056,18	1,48
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	22.000	0	0	USD	55,730	1.102.076,40	1,81
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	9.000	0	0	USD	151,760	1.227.721,35	2,02
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.500	500	0	USD	176,560	872.880,90	1,43
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	18.000	0	0	USD	28,690	464.197,75	0,76
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	200.000	50.000	0	USD	6,570	1.181.123,60	1,94
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	40.000	10.000	0	USD	35,620	1.280.719,10	2,10
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL -,01	US82706C1080	STK	20.000	0	0	USD	66,820	1.201.258,43	1,97
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	25.000	2.000	7.000	USD	85,600	1.923.595,51	3,16
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT Reg.Shs B (Sp.ADRs)/100 RP 50	US7156841063	STK	40.000	0	0	USD	31,950	1.148.764,04	1,89
Turtle Beach Corp. Registered Shares DL -,001	US9004502061	STK	42.500	42.500	0	USD	21,290	813.325,84	1,34
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	STK	6.000	1.000	0	USD	184,280	993.869,66	1,63
Shoprite Holdings Ltd. Registered Shares RC 1,134	ZAE000012084	STK	40.000	0	0	ZAR	236,660	582.458,08	0,96

#### Sonstige Wertpapiere

Abengoa S.A. WTS (Class A) 31.03.25	ES0605200007	STK	120.000	0	0	EUR	0,020	2.400,00	0,00
-------------------------------------	--------------	-----	---------	---	---	-----	-------	----------	------

#### Summe Wertpapiervermögen

EUR 57.503.096,72 94,40

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 3.491.214,43 5,73

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>3.491.214,43</b>	<b>5,73</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	EUR	2.948.141,85	%	100,000	2.948.141,85	4,84
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>						
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	604.168,25	%	100,000	543.072,58	0,89
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>177.289,51</b>	<b>0,29</b>
Dividendenansprüche	EUR	53.262,02			53.262,02	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	124.027,49			124.027,49	0,20
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-260.709,56</b>	<b>-0,43</b>
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-530,74			-530,74	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-250.640,57			-250.640,57	-0,41
Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.038,25			-9.038,25	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00			-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>60.910.891,10</b>	<b>100,00</b>

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse per 31.03.2022

AUD	1,4812	= 1 EUR
CAD	1,3894	= 1 EUR
CHF	1,0236	= 1 EUR
DKK	7,4383	= 1 EUR
GBP	0,8448	= 1 EUR

## Jahresbericht

### RIV Aktieninvest Global

HKD	8,7122	= 1 EUR
JPY	135,0130	= 1 EUR
NOK	9,7275	= 1 EUR
PLN	4,6352	= 1 EUR
SEK	10,3682	= 1 EUR
USD	1,1125	= 1 EUR
ZAR	16,2525	= 1 EUR

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

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>ISIN</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe bzw. Zugänge</b>	<b>Verkäufe bzw. Abgänge</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	5.769	20.769
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941	STK	0	20.000
Epiroc AB Reg. Redemption Shares B o.N.	SE0015658133	STK	20.000	20.000
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	4.000
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	0	4.000
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307	STK	0	25.000
<b>Bezugsrechte</b>				
Autogrill S.p.A. Anrechte	IT0005445256	STK	86.500	86.500
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5BD8	STK	15.000	15.000
Deutsche Beteiligungs AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E4951	STK	10.000	10.000
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Anrechte	US8336361113	STK	0	5.592

# Jahresbericht

## RIV Aktieninvest Global

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	134.376,75	0,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	934.763,43	3,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	172,47	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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-20.156,50	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-103.722,75	-0,40
11. Sonstige Erträge		EUR	817,16	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>946.250,56</b>	<b>3,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-34,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-985.050,32	-3,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-985.050,32		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-48.222,20	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-996,56	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-72.846,60	-0,29
- Depotgebühren	EUR	-19.153,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-22.427,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-31.265,56		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-21.522,94		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1.847,48		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-332,75		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-7.562,39		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.107.149,84</b>	<b>-4,35</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-160.899,28</b>	<b>-0,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.983.077,48	7,79
2. Realisierte Verluste		EUR	-270.215,06	-1,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.712.862,43</b>	<b>6,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.551.963,15</b>	<b>6,10</b>

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.843.169,04	7,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-967.803,62	-3,80
<b>Summe der nicht realisierten Ergebnisse</b>	<b>EUR</b>	<b>875.365,42</b>	<b>3,44</b>

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>EUR</b>	<b>2.427.328,57</b>	<b>9,54</b>
------------	---------------------	-------------

## Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

		<b>insgesamt</b>	<b>je Anteil</b>
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.551.963,15	6,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.551.963,15</b>	<b>6,10</b>

## Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>54.470.979,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.034.765,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.168.644,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.133.879,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-22.181,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.427.328,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.843.169,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-967.803,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>60.910.891,10</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>
2019/2020	Stück 216.905	EUR 32.490.494,29	EUR 149,79
2020/2021	Stück 237.389	EUR 54.470.979,08	EUR 229,46
2021/2022	Stück 254.447	EUR 60.910.891,10	EUR 239,38

## **Jahresbericht RIV Aktieninvest Global**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	239,38
Ausgabepreis	EUR	239,38
Rücknahmepreis	EUR	238,18
Anteile im Umlauf	Stück	254.447

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

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.

Bei dem Wertpapier Abengoa S.A. WTS (Class A) 27.03.26 (ES06052000007) handelt es sich um einen Besserungsschein.

#### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,78 %.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Das zur Berechnung der Gesamtkostenquote genutzte durchschnittliche Fondsvermögen beträgt EUR 59.638.307,50.



## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

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.

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.

### Rücknahmeabschläge, die vollumfänglich dem Sondervermögen für die Rücknahme von Investmentanteilen zugeflossen sind

Rücknahmeabschlag aus Mittelabfluss	EUR	5.697,46
-------------------------------------	-----	----------

### 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	16.829,54
--------------------	-----	-----------

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.

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird

## Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	1,6
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		13
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	1,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	1,0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	in Mio. EUR	0,1

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Das Vergütungssystem der RIV richtet sich nach den Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie (ESMA 2016/575), soweit dies in Hinblick auf die Unternehmensgröße und der Komplexität der Geschäftstätigkeit möglich und sinnvoll ist.

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 und das Fondsmanagement 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.

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

Die Angaben der bekannten wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung. Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen. Die mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften wird bei Anlageentscheidungen berücksichtigt.

Stimmrechtsberater kommen nicht zum Einsatz, wie im Mitwirkungsbericht auf unserer Homepage unter <https://riv.de/compliance/#mitwirkungspolitik> nachzuvollziehen ist.

Wertpapierleihe ist vertraglich ausgeschlossen. Bezüglich des Umgangs mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der <https://riv.de/compliance/#mitwirkungspolitik>.

### **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Durch eine EU-Verordnung sind wir gezwungen folgenden Satz widerzugeben: „Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“ Dieser Satz ist inhaltlich falsch, da die Investitionen selbst sehr wohl EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen können. Richtig wäre die Aussage, dass unser Investmentprozess nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt. Dies tun wir aus gutem Grund: Nachhaltigkeit kann nicht allgemeinverbindlich definiert werden, unterliegt eine solche Definition doch immer ganz individuellen und persönlichen Bewertungen. Die benannten EU-Kriterien sind Ergebnis lenkungspolitischer Entscheidungen, die sich immer ändern können und auch schon geändert haben. Der Finanzbranche wird eine letztendlich unfertige Regulierung aufgebürdet, deren Umsetzung noch vollkommen unklar und nicht geregelt ist. Die durch eine Kategorisierung als Produkt nach Artikel 8 oder 9 entstehenden Verpflichtungen und auch Kosten, die letztendlich von den Anlegern getragen werden müssen, sind nicht absehbar. Dies ist ein Risiko welches wir unseren Fondsanlegern nicht aussetzen wollen. Um die Nachhaltigkeit von Fonds zu beurteilen, empfehlen wir einen vergleichenden Blick in die jeweiligen Vermögensaufstellungen. Erfahren Sie mehr über unser am gesunden Menschenverstand orientierten Nachhaltigkeitsverständnis unter <https://riv.de/compliance/#nachhaltigkeit>.

**Ettlingen, den 1. April 2021**

**R.I. Vermögensbetreuung AG  
Der Vorstand**

## **Jahresbericht RIV Aktieninvest Global**

### **Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers**

Zum Jahresbericht des Sondervermögens RIV Aktieninvest Global haben wir folgenden uneingeschränkten Vermerk erteilt:

**„An die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Aktieninvest Global - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2021 bis zum 31. März 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der R.I. Vermögensbetreuung AG unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der R.I. Vermögensbetreuung AG sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

## **Jahresbericht**

### **RIV Aktieninvest Global**

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die R.I. Vermögensbetreuung AG zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der R.I. Vermögensbetreuung AG ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der R.I. Vermögensbetreuung AG zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

#### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der R.I. Vermögensbetreuung AG abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der R.I. Vermögensbetreuung AG bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die R.I. Vermögensbetreuung AG aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die R.I. Vermögensbetreuung AG nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden

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

Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.“

Gensingen, den 14. Juli 2022

App Audit GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jürgen App  
Wirtschaftsprüfer