

RIV Aktieninvest Global

Jahresbericht zum 31.03.2025

R.I.Vermögensbetreuung AG



Fonds und Fondspartner

RIV AKTIENINVEST GLOBAL

Wertpapierkennnummer (WKN): A0YFQ7

International Securities Identification Number (ISIN): DE000A0YFQ76

Berichtszeitraum: 01.04.2024 bis 31.03.2025 für das 16. Fondsgeschäftsjahr

Kategorie: Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Nebenwerte

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

R.I. Vermögensbetreuung AG

Gründung: 1996

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Eigenkapital: 8,502 Mio. EUR (Stand: 31.12.2024)

Hausanschrift: Ottostraße 1, 76275 Ettlingen

Postanschrift: Postfach 10 08 51, 76262 Ettlingen

Telefon: 07243 21 58 3

Telefax: 07243 21 58 59

Internet: <https://riv.de>

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, Bankdirektor i.R. (stv. Vorsitzender)

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

Dr.-Ing. Bernhard Hohlbaum, Geschäftsführer

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Gründung: 1776

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Aufsichtsrechtliche Eigenmittel: 641,4 Mio. EUR (Stand: 31.12.2024)

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

Internet: <https://hal-privatbank.com>

Vorstand

Michael Bentlage (Vorsitzender)

Oliver Plaack

Dr. Holger Sepp

Madeleine Sander

Gordan Torbica

Aufsichtsrat

Wolfgang Deml (Vorsitzender)

Hualong Jin

Michael Mannig

Nils Becker

Xiaomin Chen

Qiang Liu

Ralf Bedranowsky

Ingo Repplinger

Carmen Herbstritt

Tätigkeitsbericht

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 Pensionsgeschäfte 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). Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen.

DAS WIRTSCHAFTLICHE UMFELD

Das Fondsgeschäftsjahr war global von politischen und geopolitischen Unsicherheiten geprägt, insbesondere durch den Ukraine-Konflikt und Spannungen im Nahen Osten. Wahlen in verschiedenen Ländern, wie vorgezogene Wahlen mit Machtwechseln in Deutschland und Großbritannien, der Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wahlen in Schwellenländern wie Indien und Mexiko, lösten

regionale und globale Dynamiken aus, die sowohl Handelsbeziehungen als auch Sicherheitsfragen beeinflussten. Nach Amtsantritt von US-Präsident Trump im Januar 2025 dominierten dessen Politik und insbesondere die Handelspolitik die Schlagzeilen und sorgten für Unruhe an den Börsen.

Die Weltwirtschaft wuchs weiterhin, wenn auch weniger schnell als zuletzt. Dabei zeigte sich die US-Wirtschaft recht robust, getragen von einem stabilen Arbeitsmarkt, steigenden Löhnen und fiskalpolitischen Anreizen, die die Produktionskapazitäten und die Wettbewerbsfähigkeit in den USA stärkten. In der Eurozone war das Wachstum moderat. Deutschland kämpfte mit strukturellen Herausforderungen, wie hohen Energiekosten, Fachkräftemangel und schwacher Produktivität durch Überregulierung und Bürokratie. Beispielsweise wurde die Entwicklung der Künstlichen Intelligenz (KI) vor allem in den USA sowie in China vorangetrieben. In Europa hingegen lag der Fokus auf der Regulierung von KI, was Europa im internationalen Wettbewerb belastete und als Produktionsstandort unattraktiver machte.

Die bedeutenden Zentralbanken reagierten unterschiedlich auf wirtschaftliche Herausforderungen. Die EZB konnte die Zinsen in mehreren Schritten senken, da auch die Inflation zurückging. Die Bank of England senkte die Zinsen ebenfalls mehrere Male. Die US-Notenbank hingegen zeigte sich vorsichtig in ihrer Geldpolitik, senkte die Zinsen deutlich langsamer und nahm anschließend eine abwartende Haltung ein. Die japanische Zentralbank erhöhte im Berichtszeitraum als einzige Zentralbank den Leitzins und beendete die jahrzehntelange Negativzinspolitik.

In diesem wirtschaftlichen Umfeld zeigen sich eine breite Diversifikation und eine sorgfältige Einzeltitelauswahl als besonders wichtig für eine Risikoreduzierung. In Bezug auf Anlageklassen stellen Aktien aus Sicht des Fondsmanagements weiterhin die vielversprechendste Anlageklasse dar. Als Sachwerte und Produktivkapital bieten Aktien einen langfristigen Schutz vor Inflation und ermöglichen Anlegern, an einer wachsenden Wirtschaftsleistung zu partizipieren.

BÖRSENENTWICKLUNG

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte insgesamt überwiegend positiv, mit wenigen Ausnahmen. In Europa konnten die meisten Indizes zulegen, wobei die Zuwächse unterschiedlich stark ausfielen. Die Eurozone-Aktien des EURO STOXX 50 stiegen um +3,25 %, die Europa-Aktien des Stoxx Europe 50 verzeichneten einen Anstieg von +2,65 %, und der DAX verzeichnete mit einem Plus von +19,85 % einen besonders starken Anstieg. Im Gegensatz dazu konnte der französische CAC 40 keinen Zuwachs erzielen und verzeichnete einen Rückgang von -5,06 %. In den USA legten die Indizes zu, der S&P 500 stieg um +6,80 % und der Nasdaq 100 legte um +5,61 % zu.

Die asiatischen Märkte wiesen ebenfalls gemischte Entwicklungen auf. Während die japanischen Aktien im Nikkei 225 um -11,77 % zurückgingen, entwickelten sich die chinesischen Aktienmärkte trotz der anhaltenden wirtschaftlichen Herausforderungen in China positiv. Der Hang Seng Index stieg um +39,77 %, während der Shenzhen Component Index um +11,74 % zulegen.

Der Euro zeigte sich im Vergleich zum US-Dollar mit +0,21 % stabil. Im Vergleich zum Schweizer Franken verzeichnete der Euro einen Rückgang von -1,75 %, während er gegenüber dem britischen Pfund um -2,08 % nachgab. Auch gegenüber dem japanischen Yen schwächte sich der Euro um -0,69 % ab.

In Deutschland fielen die Renditen von Bundesanleihen am kurzen Ende und stiegen am langen Ende an. So fiel die Rendite 1-jähriger Bundesanleihen um -142 bp auf 2,01 %, 5-jährige Bundesanleihen waren mit -1 bp und 2,31 % wenig verändert, während 10-jährige Bundesanleihen um +44 bp auf 2,73 % und 30-jährige Bundesanleihen um +63 bp auf 3,07 % anstiegen. Ähnliche Entwicklungen waren in der ganzen Eurozone zu beobachten.

Auch in den USA fielen die Renditen am kurzen Ende, wobei die am langen Ende weniger stark stiegen. 1-jährige US-Staatsanleihen fielen um -99 bp auf 4,03 %, 5-jährige um -26 bp auf 3,95 % und 10-jährige US-Staatsanleihen waren bei 4,21 % unverändert, während 30-jährige um +23 bp auf 4,58 % anstiegen.

Der Ölmarkt war erneut von starken Schwankungen geprägt. Der Preis für WTI-Öl fiel auf 71,48 USD je Barrel, was einem Verlust von -14,06 % im Vergleich zum Vorjahr entsprach. Auch die Nordseemärke Brent-Öl gab nach und schloss das Jahr bei 74,74 USD je Barrel ab, was einem Rückgang von -14,56 % entsprach. Gaspreise stiegen in den USA an, Henry Hub Gas verteuerte sich um +133,64 %.

Auch in Europa legten die Gaspreise zu, TTF Gas stieg um +48,60 %. Kohle notierte in Rotterdam -8,64 % niedriger und Uran fiel um -26,99 %.

Gold verzeichnete eine sehr positive Entwicklung und stieg um +40,83 %, was den Preis auf 3.122,80 USD je Unze trieb. Silber legte ebenfalls stark zu, mit einem Anstieg von +38,96 %. Industriemetalle entwickelten sich überwiegend positiv: Aluminium stieg um +6,48 %, Kupfer legte um +25,39 % zu, Zink stieg um +12,17 %, und Nickel fiel leicht um -0,22 %.

Bei den Agrarrohstoffen zeigte sich tendenziell ein negativer Trend. Zucker fiel um -18,02 % und Kakao verlor -19,09 %, während der Preis für Palmöl um +17,20 % und Kaffee um +51,45 % stieg. Die Entwicklung der Grundnahrungsmittel war ebenfalls gemischt: Reis verzeichnete einen Rückgang von -17,05 %, Sojabohnen verloren -14,83 %, Weizen fiel um -4,15 % und Mais stieg um +3,45 %.

STRUKTUR DES PORTFOLIOS

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert in EUR	Anteil in %	Kurswert in EUR	Anteil in %
Renten	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien	62.883.685,52	92,03	64.478.093,10	92,25
Bankguthaben	5.508.133,35	8,06	5.455.337,31	7,80
Zins- und Dividendenansprüche	241.354,04	0,35	237.967,30	0,34
Sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten	-302.653,74	-0,44	-274.981,94	-0,39
Fondsvermögen	68.330.519,17	100,00	69.896.415,77	100,00

Der Anteil des Bankguthabens am Fondsvermögen im Berichtszeitraum stieg von 7,80 % auf 8,06 %.

Verzinsliche Anlagen wie kurzlaufende Anleihen, Festgelder und Sichtguthaben spielen im Fonds nur als Liquiditätsreserve eine Rolle. Im Berichtszeitraum wurden keine verzinslichen Anleihen erworben.

Die Aktienquote fiel im Berichtszeitraum von 92,25 % auf 92,03 %. Bei den Aktienanlagen sind 32,62 % in EUR, 24,12 % in USD und 8,73 % in CHF notiert. Nach Ländern geordnet haben Aktienanlagen in den USA mit 14,15 % den größten Anteil vor Deutschland mit 11,48 % und die Schweiz mit 8,73 %. Anlagen in Ländern, in welchen Risiken aus Politik, Korruption, mangelnder Transparenz und dürftiger Rechtsstaatlichkeit zu groß sind, werden gemieden. Die Branchen Materialien mit 26,75 %, Industriegüter mit 23,36 % und Gesundheit mit 10,40 % waren zum Fondsgeschäftsjahresende am höchsten gewichtet. Die zum Fondsgeschäftsjahresende am höchsten gewichteten Aktien sind:

Rolls Royce Holdings, Luftfahrtindustrie	4,59 %
Euopris ASA, Einzelhande	2,70 %
CF Industries, Düngemittel	2,65 %
Eaton Corporation, Elektronik	2,58 %
Silicon Motion Technology, Halbleiter	2,40 %

FONDSERGEBNIS

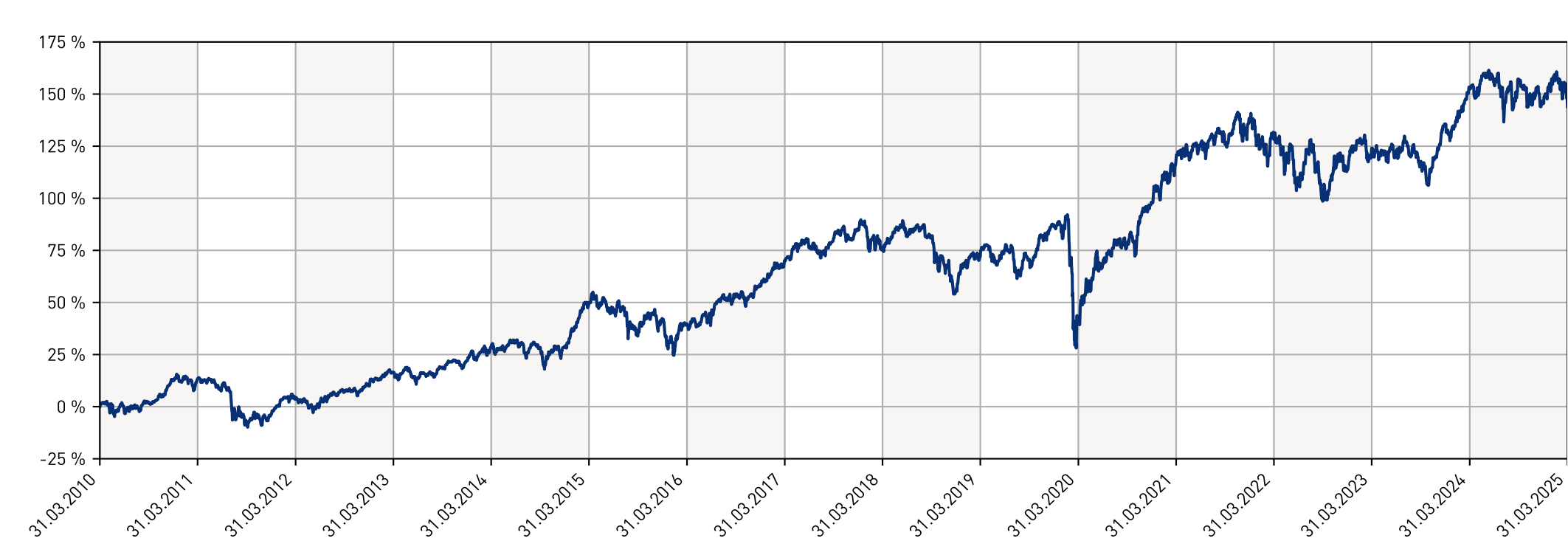
Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -3,75 %.

Dieses Fondsgeschäftsjahr wird im Folgenden auch als 2024-25 bezeichnet. Vorangegangene Geschäftsjahre werden entsprechend betitelt. 2009-10 ist ein Rumpfgeschäftsjahr, das von der Fondsaufgabe am 28. Dezember 2009 bis zum 31. März 2010 lief.

WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE

	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24	2024-25
	13,11 %	-8,23 %	12,29 %	10,71 %	16,03 %	-6,68 %	21,81 %	3,86 %	-2,47 %	-17,05 %	53,19 %	4,32 %	-1,75 %	13,06 %	-3,75 %

CHART DER WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE



Die eigenen Berechnungen von Wertentwicklungen beinhalten sämtliche Kosten und erfolgen nach BVI-Methode. Der Rücknahmeabschlag wird nicht berücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

KOSTENENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE

	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24	2024-25
TER	1,90 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,80 %	1,82 %	1,80 %	1,79 %	1,79 %	1,80 %	1,81 %	1,78 %	1,78 %	1,72 %	1,75 %
TK	0,45 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,02 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,00 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
RTER	2,35 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,82 %	1,86 %	1,84 %	1,82 %	1,81 %	1,83 %	1,81 %	1,81 %	1,79 %	1,73 %	1,76 %

Es gibt keine versteckten Produktkosten innerhalb des Fonds, da derart gestaltete Anlageprodukte nicht erworben werden.
Es gibt keine erfolgsabhängigen Zusatzvergütungen. An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performance-Fees) sind nicht vereinbart.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KOSTENENTWICKLUNG

Eine günstige Fondskostenstruktur ist von wichtiger 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 reduzieren und weist vergleichsweise günstige reale Gesamtkosten aus.

WESENTLICHE RISIKEN

Die Risiken 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 3 % des Fondsvolumens überschreiten. Im Rahmen des Liquiditätsrisikomanagements werden Liquiditätsrisiken überwacht und gesteuert. So wird grundsätzlich nur in 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.

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswerte in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.633.172,91	100,44
1.Aktien	62.883.685,52	92,03
Australien	1.210.918,11	1,77
Chile	919.590,78	1,35
Deutschland	7.842.150,00	11,48
Dänemark	1.441.568,26	2,11
Finnland	985.200,00	1,44
Frankreich	3.434.550,00	5,03
Großbritannien	4.330.145,82	6,34
Indien	1.343.301,55	1,97
Irland	1.761.697,99	2,58
Italien	1.523.000,00	2,23
Japan	2.340.513,67	3,43
Kaimaninseln	2.789.695,40	4,08
Kanada	1.298.507,46	1,90
Niederlande	2.422.490,00	3,55
Norwegen	3.043.988,40	4,45
Österreich	945.600,00	1,38
Polen	1.198.070,86	1,75
Schweden	3.277.107,99	4,80
Schweiz	5.967.903,71	8,73
Spanien	5.138.617,50	7,52
USA	9.669.068,02	14,15
2.Bankguthaben	5.508.133,35	8,06
3.Sonstige Vermögensgegenstände	241.354,04	0,35
II. Verbindlichkeiten	-302.653,74	-0,44
III. Fondsvermögen	68.330.519,17	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bestandspositionen								62.883.685,52	92,03
Börsengehandelte Wertpapiere								62.883.685,52	92,03
Aktien								62.883.685,52	92,03
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5	STK	8.000	0	0	AUD	262,300	1.210.918,11	1,77
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK	40.000	5.000	0	CAD	50,460	1.298.507,46	1,90
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755	STK	12.500	0	0	CHF	96,400	1.261.119,83	1,85
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	STK	3.300	0	0	CHF	192,000	663.108,32	0,97
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	3.000	0	0	CHF	369,000	1.158.555,73	1,70
Jungfraubahn Holding AG Nam.-Akt. SF 1,50	CH0017875789	STK	4.160	0	0	CHF	190,200	828.081,63	1,21
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	1.000	0	0	CHF	906,000	948.194,66	1,39
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	10.000	0	0	CHF	105,950	1.108.843,54	1,62
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	26.820	0	0	DKK	401,000	1.441.568,26	2,11
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	120.000	20.000	0	EUR	10,810	1.297.200,00	1,90
ACOMO N.V. Aandelen op naam EO 0,45	NL0000313286	STK	50.000	0	0	EUR	21,400	1.070.000,00	1,57
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	12.500	12.500	0	EUR	60,600	757.500,00	1,11
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	6.500	0	0	EUR	103,000	669.500,00	0,98
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	25.000	0	0	EUR	19,450	486.250,00	0,71
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	160.000	40.000	0	EUR	5,414	866.240,00	1,27
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	50.000	0	0	EUR	30,460	1.523.000,00	2,23
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	75.000	0	0	EUR	16,720	1.254.000,00	1,84
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	40.000	0	10.000	EUR	35,240	1.409.600,00	2,06
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	12.500	0	0	EUR	89,400	1.117.500,00	1,64
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	30.000	0	0	EUR	32,840	985.200,00	1,44
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	10.000	0	0	EUR	106,400	1.064.000,00	1,56
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353	STK	30.000	0	0	EUR	29,150	874.500,00	1,28
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	12.000	3.000	0	EUR	78,800	945.600,00	1,38
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	STK	32.500	14.500	0	EUR	18,340	596.050,00	0,87
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0H52F5	STK	20.000	3.000	0	EUR	29,600	592.000,00	0,87

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw.	Bestand	Käufe	Verkäufe	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am
		Anteile bzw. Währung		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
Rational AG	DE0007010803	STK	1.250	0	0	EUR	765,000	956.250,00	1,40
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	20.000	10.000	0	EUR	39,800	796.000,00	1,16
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	30.000	30.000	0	EUR	15,040	451.200,00	0,66
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	7.500	0	0	EUR	120,000	900.000,00	1,32
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	5.000	0	0	EUR	126,600	633.000,00	0,93
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	40.000	0	0	EUR	11,490	459.600,00	0,67
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	15.225	725	0	EUR	92,300	1.405.267,50	2,06
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	18.500	1.500	0	EUR	63,900	1.182.150,00	1,73
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	60.000	0	0	GBP	16,685	1.196.629,21	1,75
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	350.000	0	50.000	GBP	7,490	3.133.516,61	4,59
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000	STK	65.000	0	0	JPY	2.689,000	1.082.282,85	1,58
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	200.000	0	0	JPY	1.016,000	1.258.230,82	1,84
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK	250.000	0	0	NOK	84,050	1.846.765,69	2,70
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	70.000	10.000	0	NOK	194,600	1.197.222,71	1,75
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	40.000	0	0	PLN	125,450	1.198.070,86	1,75
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	120.000	0	0	SEK	140,350	1.552.372,53	2,27
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	200.000	90.000	0	SEK	23,160	426.943,92	0,62
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	80.000	10.000	0	SEK	176,000	1.297.791,54	1,90
Bruker Corp. Registered Shares DL -,01	US1167941087	STK	17.500	17.500	0	USD	41,740	676.279,97	0,99
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	25.000	0	0	USD	78,150	1.808.860,29	2,65
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	STK	17.500	0	0	USD	99,655	1.614.630,59	2,36
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	5.402	0	0	USD	313,440	1.567.635,29	2,29
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	6.000	0	0	USD	201,560	1.119.674,10	1,64
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	STK	110.000	110.000	22.000	USD	13,190	1.343.301,55	1,97
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	7.000	0	2.000	USD	271,830	1.761.697,99	2,58
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.500	0	0	USD	253,520	1.290.954,54	1,89
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	200.000	0	0	USD	5,560	1.029.534,30	1,51
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	55.000	15.000	0	USD	22,610	1.151.328,58	1,68
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL -,01	US82706C1080	STK	35.000	10.000	0	USD	50,560	1.638.366,82	2,40

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	25.000	0	0	USD	39,730	919.590,78	1,35
Turtle Beach Corp. Registered Shares DL -,001	US9004502061	STK	42.500	0	0	USD	14,270	561.498,94	0,82
Summe Wertpapiervermögen								62.883.685,52	92,03
Bankguthaben								5.508.133,35	8,06
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	5.273.715,90			%	100,000	5.273.715,90	7,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	253.194,29			%	100,000	234.417,45	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände								241.354,04	0,35
Dividendenansprüche		EUR	74.890,67					74.890,67	0,11
Quellensteueransprüche		EUR	166.463,37					166.463,37	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten								-302.653,74	-0,44
Verwaltungsvergütung		EUR	-291.637,13					-291.637,13	-0,43
Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.516,61					-10.516,61	-0,02
Veröffentlichungskosten		EUR	-500,00					-500,00	0,00
Fondsvermögen								68.330.519,17	100,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze zum 31.03.2025

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

Währung	Devisenkurs	Gegenwert
AUD	1,7329	= 1 EUR
CAD	1,5544	= 1 EUR
CHF	0,9555	= 1 EUR
DKK	7,4605	= 1 EUR
GBP	0,8366	= 1 EUR
JPY	161,4966	= 1 EUR
NOK	11,3780	= 1 EUR
PLN	4,1884	= 1 EUR
SEK	10,8492	= 1 EUR
USD	1,0801	= 1 EUR

Abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Atmus Filtration Technologies Registered Shares o.N.	US04956D1072	STK	0	1.179
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	0	6.000
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	0	18.000
Bezugsrechte				
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469C0	STK	14.500	14.500
Viscofan S.A. Anrechte	ES0684262928	STK	21.000	21.000
Viscofan S.A. Anrechte	ES0684262910	STK	17.100	17.100
Nicht mehr notierte Wertpapiere				
Interimsaktien				
Vidrala S.A. Acciones Port.Em.11/24 EO 1,02	ES0183746108	STK	725	725
Viscofan S.A. Acciones Port. -EM.11/24-	ES0184262022	STK	500	500
Viscofan S.A. Bearer Shares EO-,70	ES0184262006	STK	450	450
Delistete Aktien				
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	0	300.000

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

Anmerkung: Die Marktzuordnung erfolgt zum Berichtsstichtag.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		171.529,84	0,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.303.450,33	4,89
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		198.934,11	0,75
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-25.729,47	-0,10
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-105.668,08	-0,40
10. Sonstige Erträge	EUR		477,54	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.542.994,27	5,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.161.871,03	-4,35
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-41.897,77	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.066,75	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-33.375,07	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-6.257,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.796,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.321,01		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.238.210,62	-4,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		304.783,65	1,14

		<u>insgesamt</u>	<u>je Anteil</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.714.969,26	10,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-28.644,79	-0,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.686.324,47	10,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.991.108,11	11,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.073.653,02	-15,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.553.973,56	-5,82
Summe der nicht realisierten Ergebnisse	EUR	-5.627.626,58	-21,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.636.518,47	-9,88

Verwendungsrechnung

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.991.108,11	11,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.991.108,11	11,20

Entwicklungsrechnung

I. Wert des Sondervermögens zu Beginn des Geschäftsjahres		EUR	69.896.415,77
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.102.050,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.785.662,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.683.612,26	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-31.428,68
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.636.518,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.073.653,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.553.973,56	
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.686.324,47	
davon ordentlicher Nettoertrag		304.783,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	68.330.519,17

Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile		Fondsvermögen		Anteilwert
		am Ende des Geschäftsjahres		am Ende des Geschäftsjahres		am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	STK	264.407	EUR	62.183.590,78	EUR	235,18
2023/2024	STK	262.876	EUR	69.896.415,77	EUR	265,89
2024/2025	STK	266.997	EUR	68.330.519,17	EUR	255,92

Anhang

ANZAHL DER UMLAUFENDEN ANTEILE UND DER WERT EINES ANTEILS ZUM ENDE DES BERICHTSJAHRES

Anteilswert	EUR	255,92
Ausgabepreis	EUR	255,92
Rücknahmepreis	EUR	254,64
Anteile im Umlauf	STK	266.997

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 noch 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.

KOSTENTRASPARENZ

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,75 %.

Das zur Berechnung der Gesamtkostenquote genutzte durchschnittliche Fondsvermögen beträgt EUR 70.019.166,41.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen betragen EUR 0,00.

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

Rücknahmeabschläge, die bei der Rücknahme von Investmentanteilen erhoben werden, verbleiben vollumfänglich im Sondervermögen und stehen somit den verbleibenden Fondsanlegern zu. Die Rücknahmeabschläge aus Mittelabfluss betrugen: EUR 8.461,90.

Transaktionskosten setzen sich aus der Summe der Nebenkosten des Erwerbs, der Anschaffungsnebenkosten und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände zusammen.

Transaktionskosten: EUR 7.305,79.

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.

Die reale Gesamtkostenquote (inkl. Transaktionskosten) beträgt somit 1,76 %.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00.

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00.

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung:	1,8	Mio. EUR
davon feste Vergütung	1,0	Mio. EUR
davon variable Vergütung	0,8	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	14	
Höhe des gezahlten Carried Interest	0,0	EUR
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	1,2	Mio. EUR
davon Führungskräfte	1,1	Mio. EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0,1	Mio. EUR

VERGÜTUNGSSYSTEM DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Das Vergütungssystem der RIV richtet sich nach den Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie, 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 berschreiten.

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 GEM. § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB

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

Die Angaben zur 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 langfristige Entwicklung der Portfoliogesellschaften wird bei Anlageentscheidungen berücksichtigt.

Stimmrechtsberater kommen nicht zum Einsatz, wie im Bericht über die Umsetzung der Mitwirkungspolitik auf unserer Homepage unter <https://riv.de/compliance/#mitwirkungspolitik> nachzuvollziehen ist.

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

ANGABEN GEM. VERORDNUNG (EU) 2015/2365

Obwohl in den Anlagebedingungen des Fonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Derivate ausgeschlossen sind, muss folgender Ausweis gem. Artikel 13 Absatz 2 in Verbindung mit Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) 648/2012 erfolgen:

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und keine Gesamttrendite-Swaps vor.

ANGABEN ZU NICHT-FINANZIELLEN LEISTUNGSINDIKATOREN

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

Durch eine EU-Verordnung sind wir gezwungen folgenden Satz wiederzugeben: „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, dem wir unsere Fondsanleger 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 orientiertes Nachhaltigkeitsverständnis unter <https://riv.de/compliance/#nachhaltigkeit>.

Ettlingen, den 01. April 2025
R.I. Vermögensbetreuung AG
Der Vorstand

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2024 bis zum 31. März 2025 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 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 eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aufgrund von dolosen Handlungen, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken oder Irrtümern durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten inter-nen 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 Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden 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 26. Juni 2025
App Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jürgen App
Wirtschaftsprüfer