



---

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 30. SEPTEMBER 2018

---

# Halbjahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 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  
<http://www.riv.de>

Gründung: 1996  
Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Eigenkapital: 3,586 Mio. EUR (Stand: 31.12.2017)

#### Vorstand:

Dipl.-Bw. Heiko Hohmann, Ettlingen (Vorsitzender)  
Dipl.-Math. Bastian Bohl, Ettlingen  
MSc. in Economics Peter Ulrik Kessel, Heidelberg

#### Aufsichtsrat:

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof (Vorsitzender)  
Dieter Sander, Bankkaufmann (stv. Vorsitzender)  
Dr.-Ing. Hans J. Brommer, Patentanwalt (stv. Vorsitzender)  
Norbert Schwalbe, Kaufmann

Stand: 30. September 2018

#### Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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  
<http://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Eigenkapital: 168,437 Mio. EUR (Stand: 31.12.2017)

# Halbjahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensübersicht zum 30.09.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>260.273.486,91</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	235.069.415,50	90,61
Bermuda	2.958.067,85	1,14
Brasilien	8.944.377,48	3,45
Bundesrep. Deutschland	22.050.700,00	8,50
Canada	6.872.751,50	2,65
Curaçao	2.622.696,75	1,01
Dänemark	3.041.396,79	1,17
Finnland	10.140.000,00	3,91
Frankreich	23.513.748,06	9,06
Großbritannien	16.552.358,15	6,38
Indien	5.254.003,79	2,03
Irland	8.469.950,06	3,26
Italien	6.618.000,00	2,55
Japan	15.512.675,49	5,98
Luxemburg	6.074.648,80	2,34
Österreich	6.462.000,00	2,49
Schweden	4.582.361,09	1,77
Schweiz	15.558.004,23	6,00
Singapur	2.029.624,96	0,78
Spanien	6.114.830,00	2,36
Südkorea	6.310.608,72	2,43
USA	55.386.611,78	21,35
2. Anleihen	10.814.492,90	4,17
< 1 Jahr	7.046.658,90	2,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.767.834,00	1,45
3. Bankguthaben	12.928.487,90	4,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.461.090,61	0,56
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-841.449,28</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>259.432.037,63</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>245.883.908,40</b>	<b>94,78</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>245.883.908,40</b>	<b>94,78</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>235.069.415,50</b>	<b>90,61</b>	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	200.000	0	0 CAD	14,290	1.904.063,96	0,73
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086		STK	100.000	0	0 CAD	74,580	4.968.687,54	1,92
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	200.000	0	0 CHF	23,190	4.088.504,94	1,58
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	75.000	0	0 CHF	84,400	5.580.042,31	2,15
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0 CHF	445,400	5.889.456,98	2,27
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	75.000	0	0 DKK	302,400	3.041.396,79	1,17
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	61.875	0	0 EUR	113,300	7.010.437,50	2,70
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	226.666	0	0 EUR	26,800	6.074.648,80	2,34
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	860.000	0	0 EUR	4,336	3.728.530,00	1,44
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	70.000	0	0 EUR	76,550	5.358.500,00	2,07
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	400.000	0	0 EUR	13,885	5.554.000,00	2,14
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	200.000	0	0 EUR	8,780	1.756.000,00	0,68
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	1.500.000	0	0 EUR	4,412	6.618.000,00	2,55
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	0	0 EUR	30,680	4.602.000,00	1,77
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	215.000	0	0 EUR	29,575	6.358.625,00	2,45
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	200.000	0	0 EUR	21,250	4.250.000,00	1,64
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	65.000	0	0 EUR	76,560	4.976.400,00	1,92
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	270.969	0	0 EUR	12,240	3.316.660,56	1,28
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	350.000	0	0 EUR	6,818	2.386.300,00	0,92
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	25.000	25.000	0 EUR	173,220	4.330.500,00	1,67
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	20.000	0	0 EUR	26,510	530.200,00	0,20
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	0	0 EUR	33,800	10.140.000,00	3,91
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	175.000	0	0 EUR	22,170	3.879.750,00	1,50
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	300.000	0	0 EUR	21,540	6.462.000,00	2,49
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	200.000	0	0 GBP	17,230	3.870.170,71	1,49
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	0 GBP	38,800	3.921.832,88	1,51
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.300.000	0	0 GBP	1,645	2.401.729,56	0,93
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	120.000	0	0 JPY	3.610,000	3.284.301,31	1,27

# Halbjahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	25.000	0	0 JPY	21.420,000	4.059.887,70	1,56
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	80.000	0	0 JPY	6.820,000	4.136.460,75	1,59
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0 JPY	709,100	4.032.025,73	1,55
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003		STK	175.000	175.000	3.500 KRW	46.450,000	6.310.608,72	2,43
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	600.000	0	0 SEK	78,880	4.582.361,09	1,77
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	1.000.000	0	0 SGD	3,220	2.029.624,96	0,78
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	35.000	0	0 USD	210,710	6.349.965,56	2,45
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065		STK	44.444	0	0 USD	40,400	1.546.011,37	0,60
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0 USD	50,270	6.492.595,14	2,50
Arconic Inc. Registered Shares DL 1	US03965L1008		STK	133.333	0	0 USD	22,010	2.526.829,11	0,97
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0 USD	68,710	2.958.067,85	1,14
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0 USD	48,650	6.283.364,90	2,42
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	110.000	0	0 USD	35,300	3.343.378,68	1,29
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	300.000	0	0 USD	11,290	2.916.307,90	1,12
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	55.000	0	0 USD	77,210	3.656.406,06	1,41
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	600.000	600.000	300.000 USD	10,170	5.254.003,79	2,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0 USD	47,290	8.143.619,77	3,14
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	50.000	0	0 USD	138,170	5.948.424,32	2,29
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	40.000	0	0 USD	167,290	5.761.666,95	2,22
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	100.000	0	0 USD	98,370	8.469.950,06	3,26
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	50.000	0	0 USD	60,920	2.622.696,75	1,01
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	700.000	0	0 USD	14,840	8.944.377,48	3,45
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	52.600	0	0 USD	53,390	2.418.042,02	0,93
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.814.492,90</b>	<b>4,17</b>
2,8000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2016(21)	AU3CB0234987		AUD	3.000	3.000	0 %	100,886	1.885.954,64	0,73
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(19) Kangaroo	AU0000KFWHY8		AUD	3.000	0	0 %	100,493	1.878.603,40	0,72
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.15(20)	AU000KFWHAB1		AUD	3.000	0	0 %	100,668	1.881.879,36	0,73
2,7810 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	3.000	0	0 %	86,268	2.588.040,00	1,00
1,2500 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2015(18)Reg.S	XS1311132002		USD	3.000	0	0 %	99,881	2.580.015,50	0,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>245.883.908,40</b>	<b>94,78</b>

# Halbjahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>12.928.487,90</b>	<b>4,98</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>12.928.487,90</b>	<b>4,98</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	8.893.444,37			%	100,000	8.893.444,37	3,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	18.926,69			%	100,000	11.793,80	0,00
			USD	27.002,24			%	100,000	23.249,73	0,01
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)										
Vorzeitig kündbares Termingeld										
			EUR	4.000.000,00			%	100,000	4.000.000,00	1,54
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.461.090,61</b>	<b>0,56</b>	
Zinsansprüche										
			EUR	84.118,20					84.118,20	0,03
Dividendenansprüche										
			EUR	486.622,61					486.622,61	0,19
Quellensteueransprüche										
			EUR	890.349,80					890.349,80	0,34
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-841.449,28</b>	<b>-0,32</b>	
Zinsverbindlichkeiten										
			EUR	-3.652,64					-3.652,64	0,00
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-781.555,71					-781.555,71	-0,30
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-53.369,13					-53.369,13	-0,02
Steuerliche Prüfungskosten wegen gesetzlich vorgeschriebenen Rumpfgeschäftsjahr										
			EUR	-2.377,36					-2.377,36	0,00
Veröffentlichungskosten										
			EUR	-494,44					-494,44	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>259.432.037,63</b>	<b>100,00</b> 1)	
Anteilwert										
			EUR						175,13	
Ausgabepreis										
			EUR						175,13	
Rücknahmepreis (Rücknahmeabschlag in Höhe von 0,5% fließt vollumfänglich dem Fondsvermögen zu)										
			EUR						174,25	
Anzahl Anteile										
			STK						1.481.347,00	

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 28.09.2018	
AUD	1,6048000	= 1 EUR (EUR)
CAD	1,5010000	= 1 EUR (EUR)
CHF	1,1344000	= 1 EUR (EUR)
DKK	7,4571000	= 1 EUR (EUR)
GBP	0,8904000	= 1 EUR (EUR)
JPY	131,9002000	= 1 EUR (EUR)
KRW	1288,1087000	= 1 EUR (EUR)
SEK	10,3283000	= 1 EUR (EUR)
SGD	1,5865000	= 1 EUR (EUR)
USD	1,1614000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht  
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	0	25.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2013 (2018)	AU0000KFVHW2	AUD	0	1.700	



# Halbjahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	175,13
Ausgabepreis	EUR	175,13
Rücknahmepreis (Rücknahmeabschlag in Höhe von 0,5% fließt vollumfänglich dem Fondsvermögen zu)	EUR	174,25
Anzahl Anteile	STK	1.481.347

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Ettlingen, der 01.10.2018**  
**R.I. Vermögensbetreuung AG**  
**Der Vorstand**