

Jahresbericht zum 31. März 2010

RIV Aktieninvest Global

(Anteilklasse A: WKN A0YFQ7)

(Anteilklasse B: WKN A0YFQ8)



R.I. Vermögensbetreuung AG

Fondsmanagement und Vertrieb



**Universal-Investment-
Gesellschaft mbH**

Kapitalanlagegesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Depotbank

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma:
Sitz:
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main
EUR 25.614.000,00

Geschäftsführung:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Frankfurt am Main (Vorsitzender)
Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)
Alexander Mettenheimer, München
Dr. Volker van Rüth, Frankfurt am Main
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf
Hans-Joachim Strüder, Stuttgart

DEPOTBANK

Firma:
Sitz:
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG:

HAUCK & AUFHÄUSER Privatbankiers KGaA
Frankfurt am Main
EUR 151.276.000,00

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB

Firma:
Sitz:

R.I.Vermögensbetreuung AG
Goethestraße 15, 76275 Ettlingen

Anlageausschuss:

Bastian Bohl, Ettlingen
Heiko Hohmann, Ettlingen
Rainer Imhof, Ettlingen
Rafael Heller, Frankfurt am Main (Hauck & Aufhäuser)

Auflegungsdatum: 28. Dezember 2009

Anteilklasse A
WKN: A0YFQ7 / ISIN: DE000A0YFQ76

Anteilklasse B
WKN: A0YFQ8 / ISIN: DE000A0YFQ84

Stand: 31. März 2010

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2010 für das am 28. Dezember 2009 (Rumpfgeschäftsjahr) aufgelegte Sondervermögen

RIV Aktieninvest Global

vor.

Fondsportrait

Der RIV Aktieninvest Global ist ein in Deutschland domizilierter und international anlegender, thesaurierender Aktienfonds. Der Anlageschwerpunkt liegt auf international gestreuten Aktien unter besonderer Berücksichtigung mittlerer und kleinerer Unternehmen und einer breiten Branchenstreuung. Der Aktienanteil soll mindestens 51% des Fondsvermögens betragen. Bis zu 10% des Vermögens dürfen auch in Aktienfonds gehalten werden. Die Anlage in Derivaten ist nicht vorgesehen. Ziel des Fondsmanagements ist die langfristige Substanzerhaltung und ein Wertzuwachs, der langfristig die Inflationsrate übersteigt und so die Kaufkraft der im Fonds investierten Gelder erhält.

Grundsätze der Anlagepolitik

Unternehmensbeteiligungen können in Form der Aktienanlage auch für kleine Vermögen geeignet sein. Aktien sind in der Regel sehr liquide und ihre Kursrisiken werden im RIV Aktieninvest Global durch ihre breite Streuung nach Branchen und Ländern reduziert. Obwohl mit unternehmerischen Risiken verbunden, können Aktien als Sachwert einen guten langfristigen Inflationsschutz bieten, weil sie den Anleger am Gewinn und Wachstum der Wirtschaft teilhaben lassen.

Besonderes Augenmerk legt das Fondsmanagement auf einen hohen Anteil von Aktien mittlerer und kleinerer Gesellschaften. Kleinere Unternehmen sind in der Regel weniger bürokratisch, können sich den Marktänderungen schneller anpassen und haben meist hohe Wachstumschancen. Überdies gehen wir davon aus, dass viele große Aktiengesellschaften, da „too big to fail“, künftig immer größerem Staatseinfluss ausgesetzt sein werden, was der Ertragskraft nicht gerade förderlich ist.

Verzinsliche Anlagen nur als Liquiditätsreserve

Die Kaufkraft verzinslich angelegten Vermögens wird durch dauerhafte Inflationsraten bei gleichzeitiger Zinsbesteuerung ständig ausgezehrt. Will man höhere Renditen, erkaufte man sich diese durch ein größeres Insolvenzrisiko des Schuldners. Besonders unattraktiv sind derzeit Staatsanleihen. Ihre Verzinsung ist niedrig, dafür steigt das Insolvenzrisiko der Emittenten aufgrund der weltweit explodierenden Staatsverschuldung. Die meisten Staaten werden die langfristig drohende Insolvenz wohl nur noch durch stark steigende Inflationsraten vermeiden können.

Verzinsliche Anlagen (kurzlaufende Anleihen, Festgelder, Sichtguthaben) spielen im RIV Aktieninvest Global nur als Liquiditätsreserve eine Rolle, aus der bei schwachen Aktienbörsen ohne den Verkauf von Aktien nicht nur Rückzahlungen aus dem Fondsvermögen geleistet, sondern auch zu Ausverkaufspreisen antizyklisch zusätzliche Aktien gekauft werden können.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Keine Immobilien

Obwohl die Geschichte zeigt, dass langfristiger Vermögenserhalt mit Grundbesitz einigermaßen zuverlässig gelingen kann, gehören Immobilien nicht zum Anlageuniversum des RIV Aktieninvest Global. Immobilien sind vergleichsweise illiquide und nur in großer Stückelung handelbar, was zu Klumpenrisiken führt. Dies ändert sich auch nicht, wenn sie über Immobilienfonds dem Publikum in kleinerer Stückelung angeboten werden. Die jüngere Vergangenheit zeigt, dass viele Immobilienfonds die Rücknahme ihrer Fondsanteile wegen temporärer Unverkäuflichkeit ihrer Objekte verweigern mussten.

Kein Gold

Als höchst fragwürdige Anlageform gehört auch Gold nicht zum Anlageuniversum des RIV Aktieninvest Global. Gold ist realwirtschaftlich von eher geringer Bedeutung. Selbst die geringen Mengen, welche die Industrie, z.B. für korrosionsfeste Kontakte braucht, werden später weitgehend zurückgenommen. Der Wert des Goldes gründet sich nach unserer Einschätzung allein auf dem irrigen Glauben, es würde unter allen Umständen seine Kaufkraft behalten und wäre jederzeit zu einem hohen Preis verkäuflich.

Keine Derivate, keine Leerverkäufe

Optionen und andere Derivate haben keinen Sachwertcharakter, sondern sind verkleidete Wetten auf ein bestimmtes Ereignis. Auch solche Anlagen sind daher für den RIV Aktieninvest Global satzungsgemäß ausgeschlossen. Ausgeschlossen sind auch Leerverkäufe, weil diese ein theoretisch unbegrenztes Verlustrisiko beinhalten.

Der Anlageprozess

Alle gängigen Erfolgsstrategien, wie z.B. Value-, Growth und Momentuminvesting können unter Berücksichtigung der jeweiligen Börsensituation zum Einsatz kommen. Der Top-Down Ansatz steht dabei im Vordergrund, indem der Fondsmanager zunächst national und international die Zukunftsaussichten der einzelnen Wirtschaftszweige untersucht und für jede Branche einen Depotanteil festlegt, dessen Größe sich nach Attraktivität und gesamtwirtschaftlicher Bedeutung richtet. Danach werden innerhalb der so ausgewählten Wirtschaftszweige Anlagen gesucht, die z.B. durch Unternehmenswachstum, Turnarounds, strategische Veränderungen und irrationale Marktbewegungen besonders interessant erscheinen. Ist eine grundsätzlich aussichtsreich erscheinende Aktie gefunden, wird diese noch durch eine gründliche Unternehmensanalyse auf ihre Anlageeignung geprüft. Zuerst werden die Wertschöpfungskette, das Marktumfeld und die Konkurrenzsituation des Unternehmens unter die Lupe genommen, um zu ermitteln, ob das Unternehmen mit steigenden oder fallenden Margen rechnen muss und ob es Marktanteile gewinnt oder verliert. Dabei werden auch Geschäftsmodell, Qualität des Managements, Bilanzstruktur und künftige Kapitalmaßnahmen der Unternehmen bewertet. Das KGV wird in Relation zum möglichen Ertragswachstum in Beziehung gesetzt und die Höhe der Dividende zur Höhe und Nachhaltigkeit des Cash Flows und des Unternehmensgewinns. Für sich allein geben diese Kennzahlen zwar einen Hinweis auf die grundsätzliche Kaufwürdigkeit einer Aktie, nicht jedoch auf den richtigen Kaufzeitpunkt. Diesen entscheidet letztendlich der erfahrene Fondsmanager.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Das Fondsmanagement

Initiator und Manager des RIV Aktieninvest Global ist die R.I.Vermögensbetreuung AG. Der Fonds wird von einem dreiköpfigen Team erfahrener Vermögensverwalter (Bastian Bohl, Heiko Hohmann, Rainer Imhof) betreut. Dies stellt die Kontinuität der erfolgreichen Portfolioverwaltung auch bei Urlaub, Krankheit oder Ausscheiden eines Einzelnen sicher.

Der Fondsmanager investiert auch selbst in die eigenen Fonds und verzichtet auf eine Direktanlage in Aktien oder Anleihen. Damit gewährleistet er eine 100%ige Übereinstimmung mit den Interessen der Fondsanleger.

Ein strenges Kostenmanagement hält die Kosten für den Fonds niedrig:

- unterdurchschnittliche Vergütung des Fondsmanagers.
- z.Z. keine Mehrwertsteuer auf die Managementvergütung
- keine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) des Fondsmanagers
- Der RIV Aktieninvest Global ist kein Dachfonds. Dies erspart ihm die Kosten einer zweiten Verwaltungsebene.
- Günstige Gebühren der Depotbank bei sparsamen Umschichtungen halten die Transaktionskosten gering.
- Kosten für Werbung und Marketing werden nicht dem Fondsvermögen belastet, sondern vom Fondsmanager, der R.I.Vermögensbetreuung AG, selbst getragen.

Beispielhafte Transparenz

Soweit sie dem Fondsmanager bekannt sind, erhalten alle Anleger ab einer Fondsanlage von 1.000 Anteilen einen monatlichen Bericht, der über alle wesentlichen Positionen, Transaktionen und das aktuelle Anlageergebnis informiert.

Tätigkeitsbericht

Der vorliegende Bericht betrifft das Rumpfgeschäftsjahr von der Auflegung des Fonds am 28.12.2009 bis zum 31.3.2010. In den drei Monaten des Rumpfgeschäftsjahrs konnten, ohne dass für den Fonds nennenswerte Werbung gemacht wurde, 20.809 Anteile im Wert von 2,1 Mio. Euro ausgegeben werden.

Die zufließenden Mittel wurden nach und nach in 41 verschiedene Aktien angelegt. Dabei wurden ausschließlich solche Papiere gewählt, die bei stabilem oder wachsendem Geschäft eine hohe Substanz und eine überdurchschnittliche Ertragslage auswiesen.

Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Anteilklasse A

Am Bewertungsstichtag, dem 31. März 2010, lag der Anteilwert des Fonds bei 106,22 Euro (28. Dezember 2009: 100,00 Euro). Das entspricht einer Wertentwicklung von +6,22%* für den Berichtszeitraum vom 28. Dezember 2009 (Fondsaufgabe) bis 31. März 2010.

Anteilklasse B

Am Bewertungsstichtag, dem 31. März 2010, lag der Anteilwert des Fonds bei 106,18 Euro (28. Dezember 2009: 100,00 Euro). Das entspricht einer Wertentwicklung von +6,18%* für den Berichtszeitraum vom 28. Dezember 2009 (Fondsaufgabe) bis 31. März 2010.

Insgesamt erreichte das Fondsvermögen zum 31.3.2010 ein Volumen von 2,21 Mio. Euro.

Ausblick

Die weit verbreitete Annahme, dass ein guter Finanzportfolioverwalter bei Aufwärtsbewegungen stets voll dabei ist und alle Abwärtsbewegungen unbeschadet übersteht, ist leider eine Illusion. Ein Blick auf die Fondsstatistiken zeigt, dass die Gewinner von 2007 zugleich auch die großen Verlierer von 2008 waren und die stolzen Nichtverlierer von 2008 waren die Enttäuschungen von 2009. Dieses Erkenntnis mahnt zur Bescheidenheit und zur Beibehaltung einer Anlagepolitik der ruhigen Hand, die weniger auf kurzfristige Ereignisse und Erwartungen, als auf langfristige Prognosen – mit allen ihren Unsicherheiten – setzt.

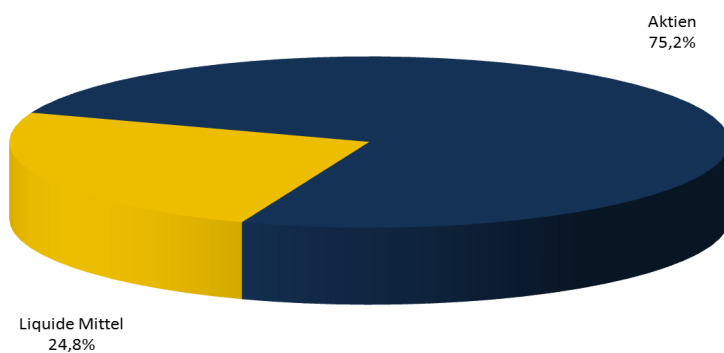
Niemand weiß, ob die aktuell günstige Wirtschaftsentwicklung weiter anhält und welchen Einfluss die in fast allen Staaten viel zu hohe und weiter wachsende Verschuldung nehmen wird. Auch eine Gefährdung des Euro durch geleistete oder auch unterlassene Hilfeleistung der EU bei der Lösung staatlicher Finanzkrisen (wie zur Zeit in Griechenland) ist in ihren Auswirkungen auf die Börsen nicht prognostizierbar.

Aus der Erkenntnis, dass sich eine breit gestreute und gut verwaltete Aktienanlage, trotz aller Kursschwankungen, in den vergangenen 150 Jahren über alle Kriege, Notzeiten und Inflationen hinweg jeder anderen Geldanlage als weit überlegen gezeigt hat, halten wir den Aktienanteil im RIV Aktieninvest Global weiterhin hoch.

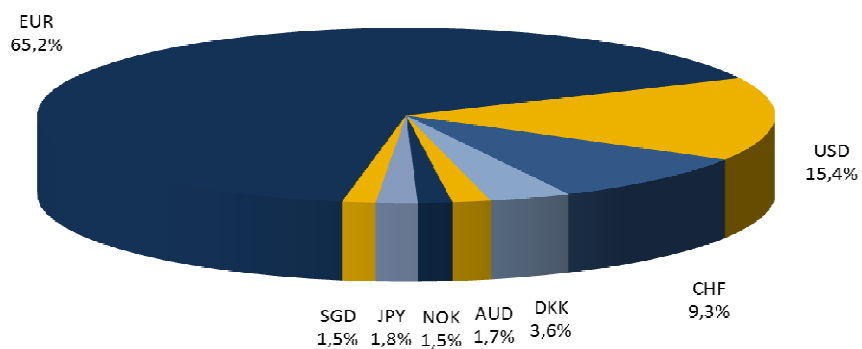
* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Übersicht der Asset-Allokation zum 31.3.2010

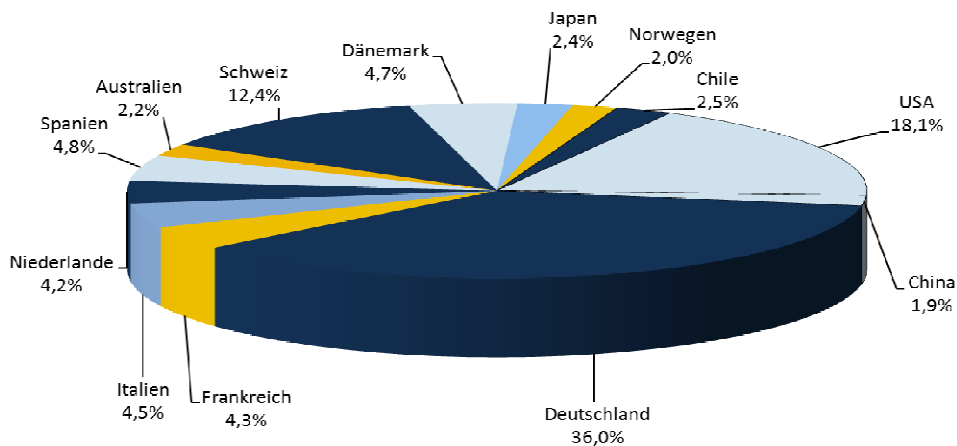
Prozentuale Aufteilung des Gesamtvermögens nach Anlagearten
(in % vom Fondsvermögen)



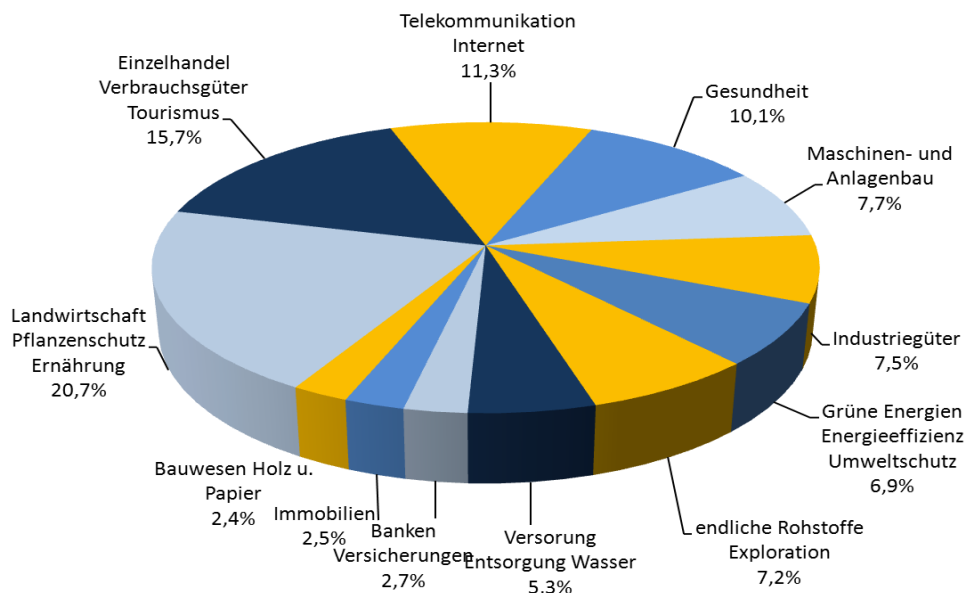
Prozentuale Aufteilung des Gesamtvermögens nach Währungen
(in % vom Fondsvermögen)



**Prozentuale Aufteilung der Aktien nach Ländern
(in % vom Aktienvermögen)**



**Prozentuale Aufteilung der Aktien nach Branchen
(in % vom Aktienvermögen)**



Jahresbericht

RIV Aktieninvest Global

Risikohinweis und Anlegerprofil

Der angestrebte überdurchschnittliche Anlageertrag kann nicht ohne Eingehen erheblicher Einzelrisiken erwirtschaftet werden. In normalen Zeiten gleicht die breite Streuung der Anlagen diese Einzelrisiken weitgehend gegeneinander aus, ohne dass der Anlageertrag darunter leidet. In weltweiten Börsenkrisen jedoch, wenn Panik und Zwangsliquidationen herkömmliche Bewertungskriterien vorübergehend außer Kraft setzen und alles gleichzeitig in den Keller rauscht, können weder die Konzentration auf Qualitätsaktien noch eine optimale Diversifikation vor schmerzhaften Wertminderungen schützen.

Solche Situationen sind weder mit ausreichender Sicherheit vorhersehbar, noch kann man ihre Dauer und ihr Ausmaß im Vorhinein erkennen. Das Gleiche gilt für den Beginn, die Dauer und das Ausmaß der nachfolgenden Erholung. Das Management des RIV Aktieninvest Global wird deshalb solche Krisen mit eisernen Nerven aussitzen.

Der RIV Aktieninvest Global ist für den wachstumsorientierten Anleger konzipiert, dessen Ertragserwartungen über dem Kapitalmarktzinsniveau liegt und der Kapitalzuwachs überwiegend aus Aktien- und Währungschancen erzielen will. Die Vermeidung von Kursschwankungen wird dem langfristigen Substanzerhalt untergeordnet. Damit verbunden sind höhere Risiken im Aktien- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die – vor allem kurzfristig – zu deutlichen Kursverlusten führen können.

Der Fonds eignet sich deshalb nur für den risikotoleranten Anleger mit einem mindestens siebenjährigen Anlagehorizont.

Hinweis gem. § 41 Abs. 5 InvG (Kosten und Kostentransparenz)

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erhielt die Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen. Die Gesellschaft erhält die vertraglich festgelegte Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung, die die Gesellschaft dem Sondervermögen entnimmt, wurden keine Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen gezahlt. Die Gesellschaft hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Brokern und Händlern erhalten.

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global

Vermögensaufstellung zum 31.03.2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.03. 2010	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.		STK	750	750	0	AUD 72,840	37.072,48	1,68
Alpiq Holding AG Namens-Aktien SF 10		STK	150	150	0	CHF 410,000	43.188,20	1,95
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20		STK	400	400	0	CHF 143,000	40.168,54	1,82
Emmi AG Namens-Aktien SF 10		STK	400	400	0	CHF 146,900	41.264,04	1,87
Galenica AG Nam.-Akt. SF 0,10		STK	150	150	0	CHF 419,000	44.136,24	2,00
Sika AG Inhaber-Aktien SF 9		STK	30	30	0	CHF 1.780,000	37.500,00	1,70
Danisco, AS Navne-Aktier DK 20		STK	700	700	0	DKK 411,000	38.645,98	1,75
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 1		STK	700	700	0	DKK 427,700	40.216,27	1,82
Autogrill S.p.A. Azioni nom. EO 0,52		STK	4.000	4.000	0	EUR 9,010	36.040,00	1,63
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.250	1.250	0	EUR 33,150	41.437,50	1,87
Bechtile AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.000	2.000	0	EUR 22,770	45.540,00	2,05
Bonduelle S.A. Actions Port. EO 7		STK	400	400	0	EUR 82,850	33.140,00	1,50
CeWe Color Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.500	1.500	0	EUR 27,770	41.655,00	1,88
CSM N.V. Aandelen op naam EO-,25		STK	1.500	1.500	0	EUR 23,000	34.500,00	1,56
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,10		STK	5.000	5.000	0	EUR 7,915	39.575,00	1,79
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.750	1.750	0	EUR 24,315	42.551,25	1,93
Fresenius SE Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	850	850	0	EUR 55,110	46.843,50	2,12
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17		STK	4.000	4.000	0	EUR 10,150	40.600,00	1,84
Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.700	1.700	0	EUR 25,700	43.690,00	1,98
Hannover Rückversicherung AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.250	1.250	0	EUR 36,560	45.700,00	2,06
HAWESKO Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.750	1.750	0	EUR 25,515	44.651,25	2,02
Hornbach Holding AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	650	650	0	EUR 80,500	52.325,00	2,37
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.500	1.500	0	EUR 13,000	19.500,00	0,88
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.900	2.900	0	EUR 14,750	42.775,00	1,94
KWS SAAT AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	400	400	0	EUR 127,500	51.000,00	2,31
Lafarge S.A. Actions au Porteur EO 4		STK	750	750	0	EUR 52,100	39.075,00	1,77
MIV Energie AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.500	1.500	0	EUR 30,880	46.320,00	2,09
Nutreco Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24		STK	750	750	0	EUR 46,650	34.987,50	1,58
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	3.000	0	EUR 11,165	33.495,00	1,52
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,30		STK	2.000	2.000	0	EUR 19,440	38.880,00	1,76
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	2.500	2.500	0	JPY 2.030,000	40.154,16	1,82
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 0,75		STK	50.000	50.000	0	NOK 5,280	32.880,40	1,49
Noble Group Ltd. Registered Shares HD -,25		STK	20.000	20.000	0	SGD 3,060	32.365,54	1,46
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50		STK	1.000	1.000	0	USD 61,950	45.790,52	2,06
Eaton Corp. Registered Shares DL -,50		STK	800	800	0	USD 75,770	44.804,49	2,03
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01		STK	1.200	1.200	0	USD 46,510	41.253,60	1,87
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.000	2.000	0	USD 28,140	41.593,53	1,88
SkilSoft PLC Reg. Shs (Sp. ADRs) P 37,5		STK	5.000	5.000	0	USD 10,320	38.140,29	1,73
Soc. Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs) o.N.		STK	1.500	1.500	0	USD 37,390	41.455,39	1,88
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 15		STK	700	700	0	USD 86,380	44.693,62	2,02
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	1.619.610,29	73,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien									
Brocade Communicat.Systems Inc Registered Shares New DL -.001	STK	10.000	10.000	0	USD	5,710	42.205,63	1,91	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	1.661.815,92	75,19	
Bankguthaben									
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank							547.184,85	24,76	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Bankzinsen							82,76	0,00	
Quellensteuererstattungsansprüche							91,68	0,00	
Dividendenansprüche							1.032,33	0,05	
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.206,77	0,05	
Fondsvermögen						EUR	2.210.207,54	100,00 *	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								75,19	

* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A

Anzahl der Anteile							16,253	
Anteilwert							106,22	
Ausgabepreis							106,22	
Rücknahmepreis							105,69	

RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B

Anzahl der Anteile							4,556	
Anteilwert							106,18	
Ausgabepreis							110,96	
Rücknahmepreis							105,65	

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)

AUD	(AUD)	1,4736000
CHF	(CHF)	1,4240000
DKK	(DKK)	7,4445000
JPY	(JPY)	126,3879000
NOK	(NOK)	8,0291000
SGD	(SGD)	1,8909000
USD	(USD)	1,3529000

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.536.983,32 Euro Transaktionen.

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

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 28.12.2009 bis 31.03.2010**

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.203,28	0,07
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	315,41	0,02
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	2.012,00	0,12
Abzgl. Quellensteuer (Div. ausl. Aussteller)	EUR	-254,58	-0,01
Erträge insgesamt	EUR	3.276,11	0,20
Verwaltungsvergütung	EUR	-710,58	-0,04
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,20	0,00
Depotbankvergütung	EUR	-270,56	-0,02
Asset Management Gebühr	EUR	-3.979,26	-0,24
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.528,63	-0,40
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	-6.426,57	-0,40
Aufwendungen insgesamt	EUR	-17.915,80	-1,10
Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-14.639,69	-0,90

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,88 % *)

*) annualisiert

Entwicklung des Fondsvermögens		2009/2010	
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.674.129,50	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-24.692,50	
Mittelzufluss/-abfluss(netto)			EUR 1.649.437,00
Ertragsausgleich			EUR 5.776,62
Ordentliches Nettoergebnis			EUR -14.639,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			EUR 85.889,90
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 1.726.463,83

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-14.639,69	-0,90
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-14.639,69	-0,90

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile		Fondsvermögen	Anteilwert
	am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			
2009/2010*	Stück	16.253	EUR 1.726.463,83	EUR 106,22

* Auflagdatum 28.12.2009

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 28.12.2009 bis 31.03.2010**

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	337,15	0,07
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	88,38	0,02
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	563,74	0,12
Abzgl. Quellensteuer (Div. ausl. Aussteller)	EUR	-71,32	-0,01
Erträge insgesamt	EUR	917,95	0,20
Verwaltungsvergütung	EUR	-177,09	-0,04
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,01	0,00
Depotbankvergütung	EUR	-67,44	-0,01
Asset Management Gebühr	EUR	-991,72	-0,22
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.302,27	-0,29
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	-2.481,60	-0,54
Aufwendungen insgesamt	EUR	-5.020,13	-1,10
Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-4.102,18	-0,90

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,85 % *)

*) annualisiert

Entwicklung des Fondsvermögens		2009/2010
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	454.175,11
Ertragsausgleich	EUR	2.376,70
Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-4.102,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	31.294,08
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	483.743,71

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-4.102,18	-0,90
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-4.102,18	-0,90

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen	Anteilwert
2009/2010*	Stück 4.556	EUR 483.743,71 EUR	106,18

* Auflagedatum 28.12.2009

Jahresbericht
RIV Aktieninvest Global

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 28.12.2009 bis 31.03.2010**

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.540,43
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	403,79
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	2.575,74
Abzgl. Quellensteuer (Div. ausl. Aussteller)	EUR	-325,90
Erträge insgesamt	EUR	4.194,06
Verwaltungsvergütung	EUR	-887,67
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,21
Depotbankvergütung	EUR	-338,00
Asset Management Gebühr	EUR	-4.970,98
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.830,90
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	-8.908,17
Aufwendungen insgesamt	EUR	-22.935,93
Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-18.741,87

Entwicklung des Fondsvermögens

				2009/2010
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.128.304,61		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-24.692,50		
Mittelzufluss/-abfluss(netto)			EUR	2.103.612,11
Ertragsausgleich			EUR	8.153,32
Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-18.741,87
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			EUR	117.183,98
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.210.207,54

Entwicklung des Fondsvermögens seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen	
2009/2010*	Stück	20.809	EUR	2.210.207,54

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Vergütungen

	Ausgabeaufschlag bis zu 4,50 % p.a., derzeit
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A	0,00 % p.a.
RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B	4,50 % p.a.

Frankfurt am Main, den 01. April 2010

UNIVERSAL-INVESTMENT-GMBH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht RIV Aktieninvest Global

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2009 bis 31.03.2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 19. Mai 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Barac
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 28.12.2009 bis zum 31.03.2010**

**RIV Aktieninvest Global Anteilklasse A per 31.03.2010
(Tag der Beschlussfassung: 01.04.2010)**

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a)	Betrag der Ausschüttungen sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 a)	davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,00000000	0,00000000	0,00000000
0	Nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanzausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
c)	In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene:			
1 c bb)	im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften	0,00000000	---	---
1 c cc)	Erträge, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	---	---	0,00000000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	---	0,00000000	---
1 c ee)	Veräußerungsgewinne, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	---	---	0,00000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b II KStG unterliegen	---	0,00000000	---
1 c gg)	steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000

1 c ij)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c ij)	davon ausländische Zinserträge	---	0,00000000	0,00000000
1 c kk)	ausländische Einkünfte (in 1 c ij) enthalten), auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c kk)	davon ausländische Zinserträge	---	0,00000000	0,00000000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,00000000	0,00000000
1 d)	Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon inländische Dividenderträge (ohne REIT-Dividenden)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon ausländische Dividenderträge (ohne REIT-Dividenden)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus ausländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Erträgen aus Wertpapierleihegeschäften i. S. d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
zu 1 d)	davon aus Neu-Veräußerungsgewinnen (Erwerbszeitpunkt im Fonds ab 01.01.2009)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)	Anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 25%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 15%	---	0,00000000	---
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	---	0,00000000	---
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,01207036	0,01207036
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen	---	0,00000000	0,00000000
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer (in 1 f aa) enthalten)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen	---	0,00000000	0,00000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 28.12.2009 bis zum 31.03.2010**

**RIV Aktieninvest Global Anteilklasse B per 31.03.2010
(Tag der Beschlussfassung: 01.04.2010)**

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a)	Betrag der Ausschüttungen sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 a)	davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,00000000	0,00000000	0,00000000
0	Nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanz Ausschüttungen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
c)	In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene:			
1 c bb)	im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften	0,00000000	---	---
1 c cc)	Erträge, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	---	---	0,00000000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	---	0,00000000	---
1 c ee)	Veräußerungsgewinne, die dem Teileinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	---	---	0,00000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b II KStG unterliegen	---	0,00000000	---
1 c gg)	steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000

1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c jj)	davon ausländische Zinserträge	---	0,00000000	0,00000000
1 c kk)	ausländische Einkünfte (in 1 c jj) enthalten), auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 c kk)	davon ausländische Zinserträge	---	0,00000000	0,00000000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,00000000	0,00000000
1 d)	Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon inländische Dividenderträge (ohne REIT-Dividenden)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon ausländische Dividenderträge (ohne REIT-Dividenden)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus ausländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Zinsen	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon aus Erträgen aus Wertpapierleihegeschäften i. S. d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
zu 1 d)	davon aus Neu-Veräußerungsgewinnen (Erwerbszeitpunkt im Fonds ab 01.01.2009)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 e)	Anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 25%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 15%	---	0,00000000	---
	hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	---	0,00000000	---
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,01206299	0,01206299
zu 1 f aa)	davon aus Zinsen	---	0,00000000	0,00000000
1 f bb)	abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer (in 1 f aa) enthalten)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 f cc)	davon aus Zinsen	---	0,00000000	0,00000000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000