

Jahresbericht zum 31. März 2011

# RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

(WKN: A0MVZQ)



**R.I.Vermögensbetreuung AG**

Fondsmanagement und Vertrieb

 UNIVERSAL  
INVESTMENT  
Kapitalanlagegesellschaft

  
HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796  
Depotbank

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Eigenmittel: EUR 33.510.000,00

Geschäftsführung: Oliver Harth, Werheim-Obernheim  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Stefan Rockel, Lauterbach  
Bernd Vorbeck (Sprecher), Eisenfeld

Aufsichtsrat: Jochen Neynaber (Vorsitzender), Frankfurt  
Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg  
Alexander Mettenheimer, München  
Eberhard Heck, Frankfurt am Main  
Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf  
Hans-Joachim Strüder, Stuttgart

### DEPOTBANK

Firma: HAUCK & AUFHÄUSER Privatbankiers KGaA  
Sitz: Frankfurt am Main  
Haftendes Eigenkapital gem. §10 KWG: EUR 151.276.000,00

### ASSET MANAGEMENT und VERTRIEB

Firma: R.I.Vermögensbetreuung AG  
Sitz: Goethestraße 15, 76275 Ettlingen

Anlageausschuss: Bastian Bohl, Dipl.-Math., Waldbronn  
Heiko Hohmann, Dipl.-Bw., Ettlingen  
Rainer Imhof, Dipl.-Kfm., Ettlingen  
Thomas Wehrs (Hauck & Aufhäuser)

Auflegungsdatum: 09.06.2008

WKN / ISIN: A0MVZQ / DE000A0MVZQ2

Stand: 31. März 2011

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Sehr geehrte Anleger,

hiermit präsentieren wir Ihnen den Jahresbericht zum 31. März 2011 für das am 9. Juni 2008 aufgelegte Sondervermögen

### RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist ein in Deutschland domizilierter und international anlegender, thesaurierender Mischfonds. Ziel des Fondsmanagements ist ein Wertzuwachs, der langfristig die Inflationsrate übersteigt und so die Kaufkraft der im Fonds investierten Gelder mindestens erhält.

Der Anleger muss allerdings bereit sein, zugunsten eines langfristigen Kaufkrafterhalts - zumindest kurzfristig - deutliche Kursschwankungen hinzunehmen. Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds eignet sich deshalb für den risikotoleranten Anleger mit einem mindestens siebenjährigen Anlagehorizont.

Das **Risikomanagement** erfolgte durch verschiedene Maßnahmen. Die Risiken aus der Aktienanlage wurden durch eine breite Streuung nach Branchen, Ländern und Währungen begrenzt. So werden gegenläufige Kursverläufe weitgehend gegeneinander ausgeglichen, ohne dass der Anlageertrag darunter leidet. Besonders wurde darauf geachtet, dass weder bei den Branchen, noch den Wirtschaftsräumen oder den Währungen Klumpenrisiken entstehen. Im Berichtszeitraum wurde kein Titel über 3 % gewichtet. Das Währungsrisiko wurde durch eine breite Diversifikation in Fremdwährungen minimiert. Währungsrisiken bei Aktien werden nicht abgesichert, da sie sich nicht nur oft gegenseitig ausgleichen, sondern sich auch die Aktienkurse meist gegenläufig zum Kurs ihrer Heimatwährung entwickeln. Überdies verursachen Kurssicherungsgeschäfte Kosten. Das Fondsvermögen investiert nicht in Derivate und Zertifikate, damit gab es im Berichtszeitraum kein Emittenten- oder Kontrahentenrisiko. Es wurde ausschließlich in liquiden Aktien und Anleihen investiert. Der Großteil der Aktien waren höchst liquide Large Caps. Ein Liquiditätsrisiko bestand zu keiner Zeit. Der Anteil verzinslicher Wertpapiere wurde im Berichtszeitraum zugunsten der Aktienquote verringert, dadurch wurden das Zinsänderungsrisiko und das Ausfallrisiko reduziert. Innerhalb der Anleihen wurde durch eine breite Streuung das Ausfallrisiko weiter eingeschränkt. Im Anleihebestand befanden sich vorwiegend Bestände mit kurzen Restlaufzeiten um das bei den derzeit niedrigen Zinsen hohe Zinsänderungsrisiko zu minimieren. Trotzdem kann das Ziel des langfristigen Kaufkrafterhalts nicht risikolos erreicht werden. Weder eine optimale Diversifikation noch die Konzentration auf aussichtsreiche Aktien schützen vor schmerzhaften Wertminderungen, wenn in einer Krise Zwangsliquidationen und Panik herkömmliche Bewertungskriterien vorübergehend außer Kraft setzen.

**Fondsmanager** und Initiator des RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist die seit 1996 in der Vermögensverwaltung erfolgreich tätige R.I.Vermögensbetreuung AG, Ettlingen. Der Fonds wird von einem dreiköpfigen Team erfahrener Vermögensverwalter (Bastian Bohl, Heiko Hohmann, Rainer Imhof) betreut.

Das Fondsmanagement investiert auch selbst (nach eigenen Aussagen ausschließlich) in die eigenen Fonds und gewährleistet eine 100%ige Übereinstimmung der eigenen Interessen mit denen der Fondsanleger.

Ein **strenges Kostenmanagement** hält die Kosten niedrig:

- Niedrige Vergütung des Fondsmanagers von nur 1,0% p.a.
- Keine Mehrwertsteuer auf die Verwaltungsvergütung
- Keine Gewinnbeteiligung (Performance Fee) des Fondsmanagers
- Der RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds ist kein Dachfonds. Dies erspart ihm die Kosten einer zweiten Verwaltungsebene.
- Kosten für Werbung und Marketing werden nicht dem Fondsvermögen belastet, sondern von der R.I.Vermögensbetreuung AG getragen.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2011		31.03.2010	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	137.439.979,95	70,99%	120.781.512,36	64,83%
Renten	42.097.895,52	21,74%	47.632.950,74	25,57%
Investmentanteile	7.908.719,71	4,08%	7.287.535,48	3,91%
Bankguthaben	5.595.685,52	2,89%	9.628.816,88	5,17%
Zins- und Dividendenansprüche	1.231.395,32	0,64%	1.587.513,72	0,85%
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-666.785,28	-0,34%	-603.234,49	-0,32%
	<b>193.606.890,74</b>	<b>100,00%</b>	<b>186.315.094,69</b>	<b>100,00%</b>

Die Weltwirtschaft setzte im Berichtszeitraum den Aufschwung weiter fort, allerdings mit extrem ungleichen Konjunktorentwicklungen in einzelnen Ländern. Die großen Schwellenländer China, Brasilien, Indien und Russland aber auch Deutschland verbesserten ihre Wirtschaftsleistung beachtlich, andere Staaten wie Japan, USA, Griechenland, Spanien oder Portugal, litten nicht nur unter einer krisenhaften Zuspitzung ihrer Staatsverschuldung, sondern auch, durch die so notwendig gewordene Sparpolitik, unter einer anhaltenden Rezession.

Von den meisten Notenbanken wurde die expansive Zins- und Geldpolitik weiter beibehalten um die maroden Staatshaushalte, die Wirtschaft und den labilen Bankensektor zu stützen. Durch den Kauf von Anleihen hochverschuldeter Staaten wurde dort der Zins vorübergehend stabilisiert und noch mehr Geld in Umlauf gebracht. Die europäische Schuldenkrise verschärfte sich trotzdem weiter. Nach Griechenland nahmen Irland und nun auch Portugal die Hilfen der Währungsunion in Anspruch. Die Märkte bezweifeln jedoch eine dauerhafte Lösung der Krise, die Risikoaufschläge der betroffenen Länder weiteten sich aus.

Nach dem im September 2010 erreichten historischen Tief stiegen die Zinsen wieder an. Langlaufende Anleihen verloren seit dem Zinstief bereits erheblich an Wert, eine 10jährige Bundesanleihe zum Beispiel verlor seit September bereits ca. 10% an Wert. Nach Inflation und Steuern waren die Renditen „sicherer“ Staatsanleihen derart niedrig, dass sie für den RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds als Neuanlage nicht mehr in Betracht kamen. Dazu kommen weltweit immer größer werdende staatliche Insolvenzrisiken und ein erhebliches Risiko steigender Inflationsraten.

Vor diesem Hintergrund hat das Fondsmanagement die Mittel aus fällig werdenden Staatsanleihen und Nettomittelzuflüssen zu einem erheblichen Teil in Aktien mit guten Gewinnaussichten angelegt.

Während des Geschäftsjahres stieg deswegen die Aktienquote (Aktien + Investmentanteile) von 68,7% auf 75,1%. Der Anteil verzinslicher Anlagen hat sich entsprechend im abgelaufenen Geschäftsjahr von 25,6% auf 21,7% ermäßigt.

## Jahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Der größte Teil der verbliebenen verzinslichen Anlagen sind Unternehmensanleihen mit kurzen Laufzeiten im Investment-Grade-Bereich. Die Anlagewährung bei den Anleihen lautete vorwiegend auf Euro, ein kleinerer Teil ist wegen der besseren Rendite in Australdollar investiert. Das Fondsvermögen war mit 46,7% in Euro angelegt, wichtigste Fremdwährungen waren der US-Dollar und der Schweizer Franken.

Die wichtigsten Verkäufe des vergangenen Geschäftsjahrs:

Aktie	Realisierter Gewinn		Verkaufsmotiv
	in TEUR	in%	
Dt. Telekom	1.018	23,5%	Die Dividende wird operativ nicht mehr verdient, nach Verkauf der US-Mobilfunksparte schwache Wachstumsaussichten
Pfizer	89	4,7%	Schwäche bei Medikamentenentwicklung
Südzucker	619	26,4%	Erlös in Wilmar Int. investiert
Microsoft	375	28,4%	Nach Windows 7 keine größere Ergebniszunahme erwartet
Bayer	227	10,0%	Schwächer werdendes Pharmageschäft
Q-Cells	-1.976	-75,0%	Permanent enttäuschende Geschäftszahlen

Die wichtigsten Neuanlagen:

Aktie	Kaufmotiv
Vestas Wind System	Verstärkte Nutzung der Windkraft
Gea Group	Weiter hohe Nachfrage nach Investitionsgütern und Anlagebau
CVS Caremark	Drogerie- und Pharmakette in den USA mit sehr guten Finanzkennzahlen
Boeing	Weiter steigender Bedarf nach Zivilflugzeugen
Bunge	Gut positioniertes Unternehmen im Bereich Nahrungsmittel
Wilmar International	Asiens größter Agrarkonzern mit sehr guten Wachstumsaussichten

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses resultierten aus Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2010 bis 31. März 2011 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,57%<sup>1</sup>

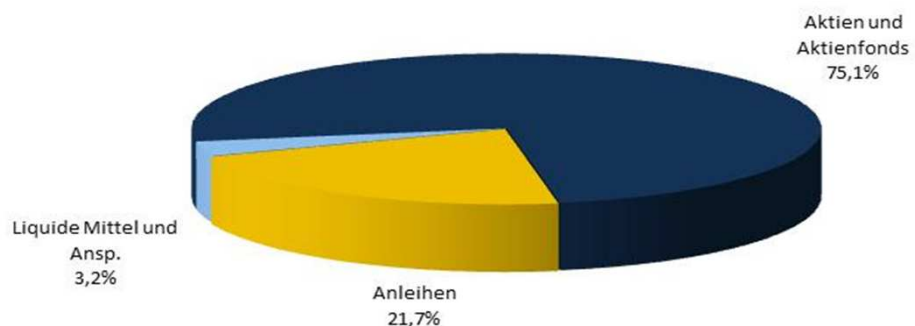
<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Jahresbericht

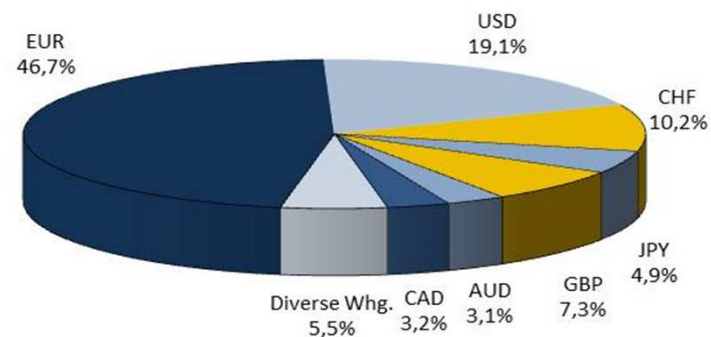
## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Übersicht der Asset-Allokation zum 31.3.2011

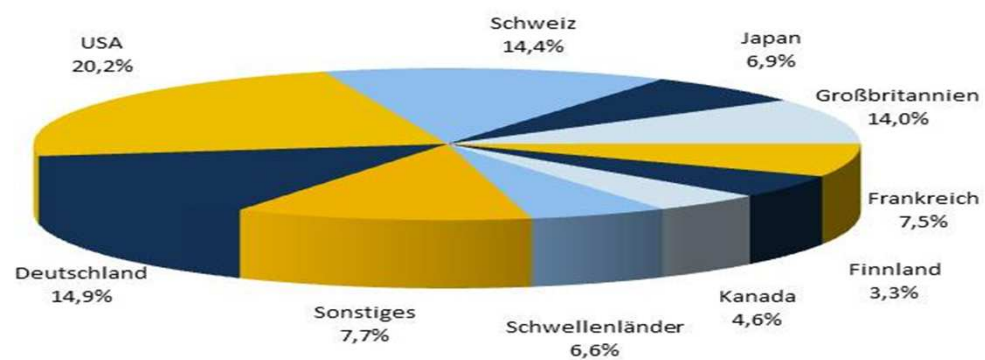
Prozentuale Aufteilung des Gesamtvermögens nach Anlagearten (in % vom Fondsvermögen)



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



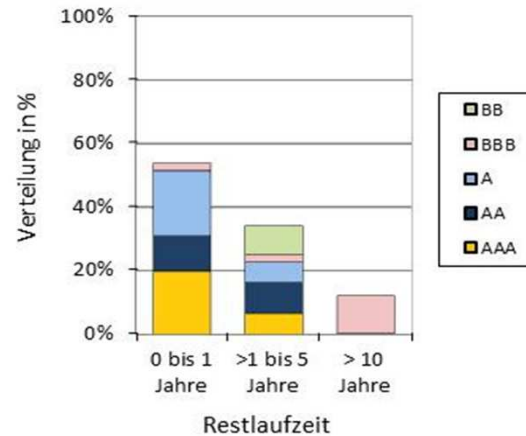
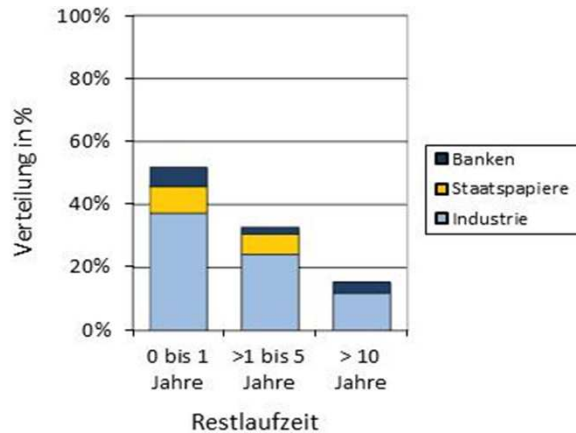
Prozentuale Aufteilung der Aktien nach Ländern (in % vom Aktienvermögen)



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Prozentuale Aufteilung der Anleihen nach Restlaufzeiten und Emittenten, bzw. nach Restlaufzeiten und Rating



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

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Depotbank 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.

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>187.446.595,18</b>	<b>96,82</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>179.437.173,06</b>	<b>92,68</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>137.439.979,95</b>	<b>70,99</b>	
Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA0977512007		STK	600.000	0	0	CAD	7,130	3.100.224,65	1,60
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	150.000	45.000	0	CAD	29,160	3.169.794,91	1,64
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	200.000	275.000	200.000	CHF	22,060	3.398.813,65	1,76
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	100.000	0	0	CHF	49,820	3.837.916,96	1,98
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	10.600	0	0	CHF	236,200	1.928.757,41	1,00
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	15.000	0	0	CHF	409,500	4.731.915,88	2,44
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469		STK	15.000	3.500	0	CHF	298,500	3.449.272,01	1,78
Zurich Financial Services AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	12.000	0	0	CHF	257,100	2.376.704,41	1,23
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	100.000	70.000	0	DKK	228,200	3.060.663,37	1,58
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	45.333	2.833	0	EUR	93,760	4.250.422,08	2,20
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	80.000	100.000	20.000	EUR	61,030	4.882.400,00	2,52
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	165.000	50.000	0	EUR	21,550	3.555.750,00	1,84
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	150.000	150.000	0	EUR	23,240	3.486.000,00	1,80
MAN SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005937007		STK	25.000	25.000	0	EUR	88,000	2.200.000,00	1,14
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	30.000	0	0	EUR	111,000	3.330.000,00	1,72
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0000240000		STK	150.000	0	0	EUR	14,095	2.114.250,00	1,09
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301		STK	200.000	25.000	0	EUR	15,300	3.060.000,00	1,58
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	200.000	0	0	EUR	25,645	5.129.000,00	2,65
Suez Environnement Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	150.000	50.000	0	EUR	14,600	2.190.000,00	1,13
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000012471		STK	25.000	0	0	EUR	152,850	3.821.250,00	1,97
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	FI0009005987		STK	300.000	100.000	0	EUR	14,920	4.476.000,00	2,31
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	125.000	0	0	EUR	14,220	1.777.500,00	0,92
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	80.000	0	0	GBP	32,070	2.898.983,05	1,50
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	1.000.000	0	0	GBP	2,459	2.778.531,07	1,44
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	90.000	0	10.000	GBP	43,790	4.453.220,34	2,30
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571	GB00B16GWD56		STK	2.000.000	1.000.000	0	GBP	1,765	3.988.700,56	2,06
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	87.000	0	0	JPY	3.620,000	2.678.742,30	1,38
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	33.000	0	0	JPY	8.430,000	2.366.162,83	1,22
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	250.000	0	JPY	384,000	2.449.602,41	1,27
Sharp Corp. Registered Shares o.N.	JP3359600008		STK	275.000	25.000	0	JPY	825,000	1.929.699,81	1,00
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW	932.000,000	2.096.256,07	1,08
Telefonaktiebol. L.M. Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	400.000	150.000	0	SEK	81,400	3.637.704,31	1,88
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	600.000	600.000	0	SGD	5,460	1.832.112,30	0,95
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014		STK	250.000	0	0	USD	17,660	3.111.565,30	1,61
Archer-Daniels-Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	37.000	0	USD	36,010	3.806.822,19	1,97
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	50.000	50.000	0	USD	73,930	2.605.187,12	1,35
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	50.000	0	USD	72,330	2.548.805,41	1,32
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0	USD	17,150	1.813.024,17	0,94
CVS Caremark Corp. Registered Shares DL 1	US1266501006		STK	80.000	80.000	0	USD	34,320	1.935.020,09	1,00
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD	20,050	3.391.359,50	1,75
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	15.000	0	USD	20,180	2.844.456,97	1,47
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	25.000	0	0	USD	163,070	2.873.176,40	1,48
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	20.000	0	USD	59,250	2.505.461,98	1,29
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	US5850551061		STK	106.000	0	0	USD	39,350	2.939.671,58	1,52
Schlumberger N.V. (Ltd.) New York Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	40.000	40.000	0	USD	93,260	2.629.078,86	1,36



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>40.529.693,11</b>	<b>20,93</b>	
6,0000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2004(13)	AU300EB26033		AUD	3.700	3.700	0	%	101,461	2.736.791,57	1,41
7,5000 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2009(14)	XS0447814178		AUD	1.300	1.300	0	%	103,850	984.216,67	0,51
4,5000 % Rabobank Nederland (Austr.Br.) AD-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0412228917		AUD	3.000	1.500	0	%	99,403	2.174.010,35	1,12
5,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105)	XS0225369403		EUR	1.100	0	0	%	99,450	1.093.950,00	0,57
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2006(12)	XS0261718653		EUR	3.000	3.000	0	%	101,925	3.057.750,00	1,58
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v.2006 (11)	DE0001141489		EUR	3.250	0	0	%	99,998	3.249.935,00	1,68
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 v.2006 (11)	DE0001141497		EUR	400	0	0	%	101,305	405.220,00	0,21
5,0000 % Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2008(12)	XS0365277499		EUR	1.000	0	0	%	102,914	1.029.140,00	0,53
1,4770 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(12)	XS0293632260		EUR	1.000	0	0	%	99,954	999.540,00	0,52
4,1250 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0419267595		EUR	1.500	0	0	%	103,090	1.546.350,00	0,80
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2008(13)	XS0400736475		EUR	1.000	0	0	%	105,540	1.055.400,00	0,55
3,7500 % Eurohypo AG MTN-OPF.Em.2317 v.06(11)	DE000EH0EDU0		EUR	500	0	0	%	99,950	499.750,00	0,26
5,1250 % Evonik Degussa GmbH Anleihe v.2003(2013)	XS0181557454		EUR	2.000	0	0	%	104,521	2.090.420,00	1,08
4,3750 % GdF Suez S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(12)	FR0010709261		EUR	1.000	0	0	%	102,120	1.021.200,00	0,53
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222		EUR	1.120	0	0	%	100,870	1.129.744,00	0,58
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329		EUR	1.200	0	0	%	109,928	1.319.130,58	0,68
5,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2008(11)	XS0385770853		EUR	2.500	1.500	0	%	101,690	2.542.250,00	1,31
4,6250 % Roche Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	XS0415624393		EUR	3.000	3.000	0	%	103,885	3.116.550,00	1,61
5,7500 % RWE Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2008(13)	XS0399648301		EUR	100	0	0	%	107,100	107.100,00	0,06
3,3750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(12)	XS0412968793		EUR	2.000	0	0	%	101,315	2.026.300,00	1,05
5,1250 % Statoil ASA EO-Medium-Term Notes 1999(11)	XS0099213547		EUR	100	0	0	%	100,777	100.777,42	0,05
5,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0	%	98,459	1.673.803,00	0,86
6,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2001(11)	XS0131858838		EUR	2.000	0	0	%	101,122	2.022.439,52	1,04
5,3750 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Med.-Term Notes 2008(11)	XS0379935652		EUR	4.500	1.500	0	%	101,065	4.547.925,00	2,35
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.467.500,00</b>	<b>0,76</b>	
5,8840 % Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs2005(10/Und.)	DE000A0D0TY34		EUR	2.000	1.300	0	%	73,375	1.467.500,00	0,76
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>100.702,41</b>	<b>0,05</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>100.702,41</b>	<b>0,05</b>	
6,7500 % HDI-Gerling Lebensvers. AG FLR-Bond v.05(15/49)	XS0223589440		EUR	100	0	0	%	100,702	100.702,41	0,05
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.908.719,71</b>	<b>4,08</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.908.719,71</b>	<b>4,08</b>	
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N.	LU0051759099		ANT	79.000	0	0	EUR	51,580	4.074.820,21	2,10
JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	LU0051755006		ANT	106.000	0	0	USD	51,320	3.833.899,50	1,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>187.446.595,18</b>	<b>96,82</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.595.685,52</b>	<b>2,89</b>	
<b>Bankguthaben</b>										
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA										
Guthaben in Fondswährung							EUR	5.595.153,37	2,89	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
							AUD	729,75	0,00	
							USD	0,21	0,00	

**Jahresbericht**  
**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2011	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.231.395,32</b>	<b>0,64</b>
Zinsansprüche			EUR	969.610,00				969.610,00	0,50
Dividendenansprüche			EUR	224.786,62				224.786,62	0,12
Quellensteueransprüche			EUR	36.998,70				36.998,70	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-666.785,28</b>	<b>-0,34</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-122.477,19				-122.477,19	-0,06
Depotbankvergütung			EUR	-45.718,15				-45.718,15	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-489.908,76				-489.908,76	-0,25
Prüfungskosten			EUR	-8.085,00				-8.085,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-96,18				-96,18	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>193.606.890,74</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>114,17</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>119,31</b>	
<b>Rücknahmepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>113,60</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.695.769</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>96,82</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2011	
AUD			
CAD	(AUD)	1,3717000	= 1 Euro (EUR)
CHF	(CAD)	1,3799000	= 1 Euro (EUR)
DKK	(CHF)	1,2981000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(DKK)	7,4559000	= 1 Euro (EUR)
JPY	(GBP)	0,8850000	= 1 Euro (EUR)
KRW	(JPY)	117,5701000	= 1 Euro (EUR)
SEK	(KRW)	1556,1076000	= 1 Euro (EUR)
SGD	(SEK)	8,9507000	= 1 Euro (EUR)
USD	(SGD)	1,7881000	= 1 Euro (EUR)
	(USD)	1,4189000	= 1 Euro (EUR)

#### 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 § 23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 26 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß § 24 InvRBV i.V.m. § 36 Absatz 3 InvG 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.

# Jahresbericht

## 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005151005	STK	0	109.500	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	52.000	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	0	25.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	500.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	80.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	160.000	
Q-Cells SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005558662	STK	0	125.000	
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	0	200.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,5000 % BASF SE Anleihe v.2003(2010)	DE0008846718	EUR	0	2.000	
5,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2010)	DE0001135150	EUR	0	100	
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.146 v.2005 (10)	DE0001141463	EUR	0	3.250	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.147 v.2005 (10)	DE0001141471	EUR	0	3.000	
4,7500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(10)	XS0400467121	EUR	0	3.000	
6,1000 % Griechenland EO-Bonds 2010(15)	GR0114023485	EUR	250	500	
6,3750 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2008(11)	XS0400002670	EUR	0	500	
3,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2010)	DE000A0NKXX4	EUR	0	1.500	
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.9 v.07(11)	DE000LBW7RR9	EUR	0	1.000	
5,6250 % Rabo Australia Ltd. AD-Medium-Term Notes 2005(10)	XS0218886645	AUD	0	3.700	
7,2500 % Toyota Motor Credit Corp. AD-Medium-Term Notes 2007(10)	XS0332374486	AUD	0	2.800	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
2,9080 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4	EUR	0	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Q-Cells SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A1EWXC0	STK	125.000	125.000	

# Jahresbericht

## 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2008(2011)	DE000DB5S6X0	EUR	0	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte (Bonus)	FR0010888966	STK	42.500	42.500	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 100%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 64.207.765,55 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 Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Verwaltungsvergütung per Stichtag

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.
	<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>	
LU0051759099	JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. A (dis.) EO o.N.	1,500
LU0051755006	JPMorgan-JF China Fund Actions Nom. A (dis.) DL o.N.	1,500

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis 31.03.2011

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	742.665,19	0,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.524.119,00	1,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	486.639,15	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.655.343,39	0,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.879,43	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	37.938,82	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		EUR	-392.519,77	-0,23
10. Sonstige Erträge		EUR	52.794,76	0,03
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>5.116.859,97</b>	<b>3,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-63,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.346.146,08	-1,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-469.229,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.876.916,86		
3. Depotbankvergütung		EUR	-175.982,18	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.888,85	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-35.167,39	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-44.193,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.839,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.813,63		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.569.247,78</b>	<b>-1,51</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.547.612,19</b>	<b>1,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.712.547,23	2,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.385.575,18	-1,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.326.972,05</b>	<b>1,37</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.874.584,24</b>	<b>2,89</b>

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,38 %

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

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

### Entwicklung des Sondervermögens

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	186.315.094,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-541.968,27
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss(netto)		EUR	-583.109,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.546.395,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.129.505,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	19.326,95
5. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.547.612,19
6. Realisierte Gewinne		EUR	4.712.547,23
7. Realisierte Verluste		EUR	-2.385.575,18
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	3.522.962,82
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>193.606.890,74</b>

### Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
1. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.874.584,24	2,89
<b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>4.874.584,24</b>	<b>2,89</b>
1. einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-569.200,58	-0,34
2. einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-31.306,03	-0,02
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>4.274.077,63</b>	<b>2,53</b>



# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2008/2009 *)	Stück	1.561.657	EUR	123.273.431,53	EUR 78,94
2009/2010	Stück	1.701.562	EUR	186.315.094,69	EUR 109,50
2010/2011	Stück	1.695.769	EUR	193.606.890,74	EUR 114,17

\*) Auflegedatum 09.06.2008

Frankfurt am Main, den 1. April 2011

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

### Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2010 bis 31.03.2011 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 31. Mai 2011

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2010 bis zum 31.03.2011**

**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds per 31.03.2011**  
**(Tag der Beschlussfassung: 01.04.2011)**

<b>§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG</b>		<b>Privat- anleger EUR</b>	<b>Kapital- gesellschaft EUR</b>	<b>Sonst. Betriebsvermögen EUR</b>	
1a)	Betrag der Ausschüttungen sowie die in der Ausschüttung enthaltenen ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre		0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1a)		davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***		1,88531383	1,88531383	1,88531383
0	Nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen / Substanzausschüttungen		0,00000000	0,00000000	0,00000000
1b)	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)	---	---	1,03575298
1 c dd)		Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	---	1,03575298	---
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	0,54267677	0,54267677	0,54267677
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)	---	0,81984607	0,81984607
1 d)	Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer		1,88531383	1,88531383	1,88531383
zu 1 d)	davon inländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)		0,23455156	0,23455156	0,23455156
zu 1 d)		davon aus inländischen REITs	0,00000000	0,00000000	0,00000000
zu 1 d)	davon ausländische Dividendenerträge (ohne REIT-Dividenden)		0,80120142	0,80120142	0,80120142
zu 1 d)		davon aus ausländischen REITs	0,00000314	0,00000314	0,00000314
zu 1 d)	davon aus Zinsen		0,84955771	0,84955771	0,84955771
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		0,47132846	0,47132846	0,47132846
zu 1 e)	davon anzurechnende / zu erstattende Kapitalertragsteuer i. H. v. 25%		0,47132846	0,47132846	0,47132846
		hierauf anzurechnender / zu erstattender SolZ i. H. v. 5,5%	0,02592307	0,02592307	0,02592307
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 *		0,13566919	0,15199194	0,15199194
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 Substanzverringern (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000

\* Davon auf Fondsebene bereits auf abzuführende Kapitalertragsteuer angerechnete ausländische Quellensteuer: 0,13566919 EUR/Anteil

\*\*\* Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,1515093 EUR/Anteil enthalten.