



**RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds
(WKN: A0MVZQ)**

Halbjahresbericht

zum

30. September 2016

Wichtiger Hinweis:

Mit Wirkung zum 1. September 2016 wurde das Verwaltungsrecht für das Sondervermögen von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, auf die R.I. Vermögensbetreuung AG, Ettlingen, übertragen.

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Kurzübersicht über die Partner

Kapitalverwaltungsgesellschaft

R.I. Vermögensbetreuung AG

Hausanschrift

Goethestraße 15
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: 2.214.000 EUR (Stand: 31.12.2015)

Eigenmittel: 1.450.000 EUR (Stand: 31.12.2015)

Vorstand:

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof, Ettlingen (Vorsitzender)

Dipl.-Bw. Heiko Hohmann, Ettlingen

Dipl.-Math. Bastian Bohl, Wiesloch

Aufsichtsrat:

Dieter Sander, Bankkaufmann (Vorsitzender)

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

Norbert Schwalbe, Kaufmann

Stand: 30. September 2016

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

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: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital: 165,52 Mio. EUR (Stand: 31.12.2015)

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	234.100.220,85	100,34
1. Aktien	210.289.042,64	90,13
Bermuda	2.635.489,90	1,13
Brasilien	3.426.181,37	1,47
Bundesrep. Deutschland	25.279.850,00	10,84
Canada	6.760.682,60	2,90
Curaçao	3.499.154,58	1,50
Dänemark	2.773.935,35	1,19
Finnland	5.640.000,00	2,42
Frankreich	21.645.900,00	9,28
Großbritannien	12.479.974,33	5,35
Indien	4.211.533,33	1,81
Irland	8.150.218,03	3,49
Italien	5.952.000,00	2,55
Japan	13.541.994,44	5,80
Luxemburg	3.704.640,00	1,59
Österreich	4.534.500,00	1,94
Schweden	3.861.216,43	1,65
Schweiz	20.306.188,03	8,70
Singapur	2.102.239,34	0,90
Spanien	5.862.100,00	2,51
Südkorea	4.519.894,00	1,94
USA	49.401.350,91	21,17
2. Anleihen	9.785.743,01	4,19
< 1 Jahr	2.538.147,30	1,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.247.595,71	3,11
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	127.050,00	0,05
EUR	127.050,00	0,05
4. Bankguthaben	13.045.082,51	5,59

**Halbjahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Vermögensübersicht zum 30.09.2016

5. Sonstige Vermögensgegenstände	853.302,69	0,37
II. Verbindlichkeiten	-787.542,14	-0,34
III. Fondsvermögen	233.312.678,71	100,00

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	220.201.835,65	94,38	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	219.006.810,11	93,87	
Aktien						EUR	210.289.042,64	90,13	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	200.000	0	0	CAD	23,230	3.146.204,37	1,35
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076	STK	250.000	150.000	0	CAD	21,350	3.614.478,23	1,55
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	200.000	200.000	200.000	CHF	21,810	4.004.774,15	1,72
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	75.000	0	0	CHF	76,400	5.260.741,83	2,25
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	15.000	0	0	CHF	461,700	6.358.336,39	2,73
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469	STK	12.000	0	0	CHF	425,000	4.682.335,66	2,01
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	75.000	75.000	0	DKK	275,400	2.773.935,35	1,19
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	50.000	6.000	0	EUR	95,450	4.772.500,00	2,05
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU0323134006	STK	680.000	280.000	0	EUR	5,448	3.704.640,00	1,59
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	800.000	63.000	0	EUR	3,947	3.157.600,00	1,35
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	70.000	0	0	EUR	76,110	5.327.700,00	2,28
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	175.000	0	0	EUR	11,570	2.024.750,00	0,87
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	400.000	0	0	EUR	14,920	5.968.000,00	2,56
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	200.000	0	0	EUR	6,314	1.262.800,00	0,54
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	1.500.000	0	0	EUR	3,968	5.952.000,00	2,55
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	150.000	0	0	EUR	49,410	7.411.500,00	3,18
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	215.000	0	0	EUR	22,170	4.766.550,00	2,04
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	200.000	0	0	EUR	15,335	3.067.000,00	1,31
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	60.000	0	0	EUR	67,640	4.058.400,00	1,74
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	250.000	0	0	EUR	14,695	3.673.750,00	1,57
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	300.000	70.000	0	EUR	9,015	2.704.500,00	1,16
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	25.000	0	0	EUR	240,000	6.000.000,00	2,57
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	20.000	20.000	0	EUR	10,905	218.100,00	0,09
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	300.000	0	0	EUR	18,800	5.640.000,00	2,42
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	175.000	25.000	0	EUR	17,950	3.141.250,00	1,35
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	300.000	0	0	EUR	15,115	4.534.500,00	1,94
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	200.000	0	0	GBP	9,676	2.237.484,10	0,96
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	90.000	0	0	GBP	25,745	2.678.980,23	1,15

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	1.090.909	0	0	GBP 2,218	2.796.960,00	1,20
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	120.000	0	0	JPY 2.923,500	3.083.465,03	1,32
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	25.000	10.000	0	JPY 17.010,000	3.737.653,22	1,60
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	80.000	0	0	JPY 4.823,000	3.391.266,59	1,45
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	750.000	0	0	JPY 505,100	3.329.609,60	1,43
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005930003		STK	3.500	0	0	KRW 1.598.000,000	4.519.894,00	1,94
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	600.000	100.000	0	SEK 61,950	3.861.216,43	1,65
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	1.000.000	0	0	SGD 3,220	2.102.239,34	0,90
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	35.000	0	0	USD 176,230	5.489.054,02	2,35
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014		STK	400.000	0	0	USD 10,140	3.609.504,32	1,55
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	150.000	0	0	USD 42,170	5.629.171,49	2,41
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	50.000	0	0	USD 59,230	2.635.489,90	1,13
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	150.000	0	0	USD 31,720	4.234.226,22	1,81
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	240.000	0	0	USD 29,620	6.326.243,66	2,71
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	50.000	15.000	0	USD 79,120	3.520.512,59	1,51
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085		STK	300.000	0	0	USD 15,775	4.211.533,33	1,81
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	200.000	0	0	USD 37,750	6.718.875,14	2,88
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	60.000	0	0	USD 118,130	6.307.555,40	2,70
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	50.000	0	0	USD 115,360	5.133.042,63	2,20
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	106.000	0	0	USD 86,400	8.150.218,03	3,49
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	50.000	0	0	USD 78,640	3.499.154,58	1,50
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055		STK	700.000	0	0	USD 5,500	3.426.181,37	1,47
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	52.600	0	0	USD 51,980	2.433.165,44	1,04
							EUR	8.590.717,47	3,68
5,7500 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0747381928		AUD	1.300	0	0	% 101,372	897.647,30	0,38
6,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2011 (2018)	AU0000KFWHQ4		AUD	3.000	0	0	% 105,898	2.163.970,44	0,93
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(19) Kangaroo	AU0000KFWHY8		AUD	1.700	0	0	% 104,479	1.209.824,26	0,52
2,7980 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.700	0	0	% 96,500	1.640.500,00	0,70
1,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten DL-Med.-Term Nts 2015(18)Reg.S	XS1311132002		USD	3.000	3.000	0	% 100,338	2.678.775,47	1,15
							EUR	127.050,00	0,05
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0013201381		STK	50.000	50.000	0	EUR 2,541	127.050,00	0,05

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.195.025,54	0,51
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.195.025,54	0,51
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2013 (2018)	AU0000KFWHW2	AUD		1.700	0	0 %	103,201	1.195.025,54	0,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	220.201.835,65	94,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.045.082,51	5,59
Bankguthaben							EUR	13.045.082,51	5,59
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	12.981.814,42		%	100,000	12.981.814,42	5,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	841,34		%	100,000	573,08	0,00
			USD	70.450,38		%	100,000	62.695,01	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	853.302,69	0,37
Zinsansprüche			EUR	90.125,25				90.125,25	0,04
Dividendenansprüche			EUR	216.116,11				216.116,11	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	547.061,33				547.061,33	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-787.542,14	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-340.262,34				-340.262,34	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-51.930,02				-51.930,02	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-390.057,28				-390.057,28	-0,17
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-4.792,50				-4.792,50	0,00
Fondsvermögen							EUR	233.312.678,71	100,00 1)

**Halbjahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	153,41	
Ausgabepreis							EUR	153,41	
Anteile im Umlauf							STK	1.520.860	

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 30.09.2016	
AUD	(AUD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4767000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0892000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4461000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8649000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	113,7746000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1237,4184000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,6265000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5317000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1237000	= 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	35.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,9500 % AT & T Inc. DL-Notes 2011(11/16)	US00206RAW25	USD	0	2.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329	EUR	0	1.200	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,4500 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2013(13/16) Reg.S	USU2339CBE76	USD	0	2.500	
Andere Wertpapiere					
ArcelorMittal S.A. Anrechte	LU1376516610	STK	0	400.000	

Halbjahresbericht RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	153,41
Ausgabepreis	EUR	153,41
Anteile im Umlauf	STK	1.520.860

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, den 1. Oktober 2016
R.I. Vermögensbetreuung AG
Der Vorstand