



RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

WKN: A0MVZQ

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

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: 5,247 Mio. EUR (Stand: 31.12.2019)

Vorstand:

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

Aufsichtsrat:

Dipl.-Kfm. Rainer Imhof, Vorstandsvorsitzender einer Kapitalverwaltungsgesellschaft i.R. (Vorsitzender)
Dieter Sander, Bankkaufmann, Bankdirektor i.R. (stv. Vorsitzender)
Dr.-Ing. Hans J. Brommer, Patentanwalt i.R. (stv. Vorsitzender)
Dr.-Ing. Bernhard Hohlbaum, Geschäftsführer

Stand: 30. September 2020

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: 251,5 Mio. EUR (Stand: 31.12.2019)

Halbjahresbericht
RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I.	Vermögensgegenstände	234.327.347,95	100,33
1.	Aktien	213.948.694,42	91,61
	Bermuda	3.313.006,40	1,42
	Brasilien	6.316.417,91	2,70
	Bundesrep. Deutschland	28.126.350,00	12,04
	Canada	8.110.472,54	3,47
	Curaçao	1.061.663,11	0,45
	Dänemark	4.426.848,93	1,90
	Finnland	7.797.000,00	3,34
	Frankreich	21.556.615,05	9,23
	Großbritannien	15.180.514,37	6,50
	Indien	7.066.950,96	3,03
	Irland	7.976.801,71	3,42
	Japan	12.160.770,51	5,21
	Luxemburg	2.580.365,74	1,10
	Österreich	5.635.000,00	2,41
	Schweden	5.619.318,07	2,41
	Schweiz	14.453.444,11	6,19
	Singapur	2.749.656,29	1,18
	Spanien	2.403.606,00	1,03
	Südkorea	7.428.860,73	3,18
	USA	49.985.031,99	21,40
2.	Anleihen	5.516.609,97	2,36
	< 1 Jahr	2.437.200,00	1,04
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.079.409,97	1,32
3.	Bankguthaben	13.122.188,60	5,62
4.	Sonstige Vermögensgegenstände	1.739.854,96	0,74
II.	Verbindlichkeiten	-781.227,11	-0,33
III.	Fondsvermögen	233.546.120,84	100,00

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	219.465.304,39	93,97
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	216.385.894,42	92,65
Aktien						EUR	213.948.694,42	91,61
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	200.000	0	0	CAD 37,400	4.776.500,64	2,05
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	100.000	0	0	CAD 52,210	3.333.971,90	1,43
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	200.000	0	0	CHF 23,450	4.353.880,43	1,86
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	75.000	0	0	CHF 79,910	5.563.730,04	2,38
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	10.000	0	0	CHF 488,600	4.535.833,64	1,94
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	75.000	0	0	DKK 439,350	4.426.848,93	1,90
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	50.000	0	0	EUR 135,500	6.775.000,00	2,90
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	226.666	0	0	EUR 11,384	2.580.365,74	1,10
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	860.000	0	0	EUR 1,600	1.375.656,00	0,59
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	75.000	0	0	EUR 51,980	3.898.500,00	1,67
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	400.000	0	0	EUR 14,290	5.716.000,00	2,45
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	200.000	0	0	EUR 9,428	1.885.600,00	0,81
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	175.000	0	0	EUR 30,010	5.251.750,00	2,25
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	215.000	0	0	EUR 10,778	2.317.270,00	0,99
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	200.000	0	0	EUR 31,980	6.396.000,00	2,74
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	65.000	0	0	EUR 85,330	5.546.450,00	2,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	37.500	0	0	EUR 132,760	4.978.500,00	2,13
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	270.969	0	0	EUR 15,805	4.282.665,05	1,83
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	350.000	0	0	EUR 2,937	1.027.950,00	0,44
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	25.000	0	0	EUR 31,500	787.500,00	0,34
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	300.000	0	0	EUR 25,990	7.797.000,00	3,34
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	175.000	0	0	EUR 23,800	4.165.000,00	1,78
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	250.000	0	0	EUR 22,540	5.635.000,00	2,41
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	200.000	0	0	GBP 18,758	4.137.185,71	1,77
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	90.000	0	0	GBP 46,555	4.620.588,88	1,98
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	50.000	50.000	0	GBP 47,760	2.633.436,26	1,13
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	1.300.000	0	0	GBP 1,027	1.472.033,52	0,63
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	120.000	0	0	JPY 1.746,500	1.694.116,51	0,73
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	25.000	0	0	JPY 20.120,000	4.065.944,28	1,74

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	STK	80.000	0	0	JPY	5.997,000	3.878.086,34	1,66
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	750.000	0	0	JPY	416,100	2.522.623,38	1,08
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	175.000	0	0	KRW	58.200,000	7.428.860,73	3,18
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	600.000	0	0	SEK	98,280	5.619.318,07	2,41
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	1.000.000	0	0	SGD	4,400	2.749.656,29	1,18
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	35.000	0	0	USD	160,180	4.781.492,54	2,05
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	150.000	0	0	USD	46,490	5.947.547,97	2,55
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	100.000	0	0	USD	28,510	2.431.556,50	1,04
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	85.000	0	0	USD	45,700	3.313.006,40	1,42
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	150.000	0	0	USD	39,390	5.039.232,41	2,16
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	150.000	0	0	USD	32,410	4.146.268,66	1,78
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	25.000	0	0	USD	251,520	5.362.899,79	2,30
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	300.000	0	0	USD	6,230	1.594.029,85	0,68
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	55.000	0	0	USD	63,190	2.964.136,46	1,27
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	600.000	0	0	USD	13,810	7.066.950,96	3,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	150.000	15.000	0	USD	51,780	6.624.307,04	2,84
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	30.000	0	0	USD	219,490	5.615.948,83	2,40
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	90.000	0	0	USD	103,920	7.976.801,71	3,42
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	175.000	175.000	0	USD	36,700	5.477.611,94	2,35
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	80.000	0	0	USD	15,560	1.061.663,11	0,45
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	700.000	0	0	USD	10,580	6.316.417,91	2,70
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.437.200,00	1,04
2,6070 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	3.000	0	0	%	81,240	2.437.200,00	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.079.409,97	
Verzinsliche Wertpapiere								3.079.409,97	
0,7500 % BNG Bank N.V. AD-Bonds 2020(23)	AU3CB0272128	AUD	5.000	5.000	0	%	100,728	3.079.409,97	1,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	219.465.304,39	93,97

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	13.122.188,60	5,62
Bankguthaben			EUR	13.122.188,60	5,62
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)					
Guthaben in Fondswährung					
	EUR	8.794.069,99	%	100,000	3,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					
	AUD	980.072,98	%	100,000	0,26
	USD	4.372.098,73	%	100,000	1,60
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	1.739.854,96	0,74
Zinsansprüche	EUR	29.679,46		29.679,46	0,01
Dividendenansprüche	EUR	501.102,24		501.102,24	0,21
Quellensteueransprüche	EUR	1.209.073,26		1.209.073,26	0,52
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-781.227,11	-0,33
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-4.566,82		-4.566,82	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-726.981,94		-726.981,94	-0,31
Verwahrstellenvergütung	EUR	-49.178,35		-49.178,35	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00		-500,00	0,00
Fondsvermögen			EUR	233.546.120,84	100,00

Fußnoten:

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

Anteilwert	EUR	173,20
Ausgabepreis	EUR	173,20
Rücknahmepreis	EUR	172,33
Anteile im Umlauf	STK	1.348.427

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse per 30.09.2020

AUD	1,6355	= 1 EUR
CAD	1,5660	= 1 EUR
CHF	1,0772	= 1 EUR
DKK	7,4435	= 1 EUR
GBP	0,9068	= 1 EUR
JPY	123,7105	= 1 EUR
KRW	1371,0043	= 1 EUR
SEK	10,4938	= 1 EUR
SGD	1,6002	= 1 EUR
USD	1,1725	= 1 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	0	15.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	50.000
Andere Wertpapiere				
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309C1	STK	350.000	350.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
2,4000 % Kreditanst. f. Wiederaufbau AD-Med.Term Nts. v.15(20)	AU000KFWHAC9	STK	0	3.000
2,7500 % Kreditanst. f. Wiederaufbau AD-MTN v.15(20)	AU000KFWHAB1	STK	0	3.000

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.

Halbjahresbericht

RIV Rationalinvest Vermögensverwalterfonds

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	173,20
Ausgabepreis	EUR	173,20
Rücknahmepreis	EUR	172,33
Anteile im Umlauf	STK	1.348.427

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen 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 2020

R.I. Vermögensbetreuung AG
Der Vorstand