

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



RSI International UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

VERTRIEB:

Reintgen & Schäfer Fondsberatung GmbH
Köln

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2018 für das am 1. Dezember 2013 übernommene Sondervermögen

RSI International UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert im Kern in Aktien etablierter internationaler Unternehmen. Im Rahmen der aktiven Anlagestrategie wird insbesondere auf Qualität, Bewertung, Marktkapitalisierung, Verschuldungsgrad, Markenwert und Free-Cash-Flow der Einzeltitel Wert gelegt. Je nach Marktlage und Risikoeinschätzung kann die Gewichtung der Aktienquote im Rahmen einer Absicherungsstrategie (Overlay Management) angepasst werden. Diese zielt darauf ab, in stark fallenden Märkten potentielle Verluste aus Aktieninvestments zu reduzieren.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Mit der hauseigenen Aktienselektionsstrategie MASS werden sowohl globale Qualitätstitel mit hoher Rentabilität und Free Cash Flow als auch Unternehmen, die sich in der Restrukturierung befinden, selektiert und ins Portfolio aufgenommen. Durch eine ausgewogene Diversifikation über Regionen und Branchen wird eine adäquate Risikostruktur angestrebt. Zudem wird je nach Marktphase an den globalen Aktienmärkten die Investitionsquote flexibel gesteuert. So sollen insbesondere bei starken Aktienmarktrückgängen die Verluste teilweise gefedert werden.

In Summe haben sich die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum positiv entwickelt. Unser globales Marktzyklusmodell hat über den Berichtszeitraum eine positive Marktphase angezeigt, sodass die Aktienpositionierung Übergewichtet war. Der generelle Aufwärtstrend

an den Aktienmärkten darf jedoch nicht darüber hinwegtäuschen, dass die Volatilität im Berichtszeitraum deutlich angesprungen ist, wie die Korrektur im Februar und März 2018 gezeigt hat. Entsprechend hat die Risikosteuerung im Fonds weiterhin oberste Priorität.

Durch die globale Ausrichtung konnte zum einen von der Aufwertung des US-Dollars profitiert werden, zum anderen haben insbesondere Wachstumstitel aus dem Technologiebereich eine positive Wertentwicklung gezeigt. Aufgrund des bereits sehr lange anhaltenden Aufwärtstrends an den Aktienmärkten und dementsprechend höheren Bewertungen der Unternehmen, wurden selektiv antizyklisch Unternehmen in Restrukturierung wie beispielsweise Teva Pharmaceutical neu aufgenommen, um das Portfolio weiter abzurunden.

Wesentliche Risiken

Das primäre Risiko für das Fondsvermögen besteht in den Marktpreisrisiken der globalen Aktienmärkte. Durch den Fokus auf internationale Märkte bestehen zudem erhebliche Währungsrisiken – vornehmlich gegenüber dem US-Dollar, aber auch andere internationale Währungen. Im Rahmen des hauseigenen Marktzyklusmodells MACE wird eine flexible Steuerung der Investitionsquoten- und Liquiditätssteuerung umgesetzt. Operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken werden durch diverse Sicherungsmechanismen reduziert, lassen sich jedoch nicht komplett ausschließen. Darüber hinaus bestehen Risiken aus Derivaten sowie Emittentenrisiken aus Zertifikaten.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,74%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. September 2018		per 30. September 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	5.615.523,24	57,30%	7.423.131,44	73,63%
Fondsanteile	2.081.268,76	21,24%	442.711,50	4,39%
Zertifikate	363.132,00	3,71%	594.150,00	5,89%
Futures	./3.975,00	./0,04%	1.671.801,17	16,58%
Bankguthaben	1.787.680,62	18,24%	0,00	0,00%
Zins- und Dividendenansprüche	8.531,61	0,09%	5.577,75	0,06%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./51.832,14	./0,53%	./55.975,64	./0,56%
Fondsvermögen	9.800.329,09	100,00%	10.081.396,22	100,00%

¹⁾ 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.

Vermögensübersicht zum 30.9.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.852.242,04	100,53
1. Aktien	5.615.523,24	57,30
Belgien	188.730,00	1,93
Bundesrepublik Deutschland	1.278.728,25	13,05
Frankreich	121.122,00	1,24
Hongkong	226.599,47	2,31
Indien	72.739,80	0,74
Israel	178.047,18	1,82
Kaimaninseln	346.807,84	3,54
Schweden	223.104,21	2,28
Spanien	355.065,93	3,62
Südkorea	219.064,06	2,24
USA	2.405.514,50	24,55
2. Zertifikate	363.132,00	3,71
EUR	363.132,00	3,71
3. Investmentanteile	2.080.950,26	21,23
EUR	1.688.978,50	17,23
USD	391.971,76	4,00
4. Derivate	./3.975,00	./0,04
5. Bankguthaben	1.787.680,62	18,24
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.930,92	0,09
II. Verbindlichkeiten	./52.231,45	./0,53
III. Fondsvermögen	9.800.010,59	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						8.059.605,50	82,24
Börsengehandelte Wertpapiere						5.978.655,24	61,01
Aktien						5.615.523,24	57,30
Air France-KLM S.A.					EUR		
Actions Port. EO 1	FR0000031122	13.500	13.500	0	8,972	121.122,00	1,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	1.110	0	765	192,000	213.120,00	2,17
Banco Santander S.A.							
Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	38.415	415	21.000	4,336	166.548,23	1,70
bpost S.A. Act. Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	13.500	13.500	0	13,980	188.730,00	1,93
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	1.237	325	738	149,950	185.488,15	1,89
Deutsche Lufthansa AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	7.650	7.650	0	21,160	161.874,00	1,65
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	5.600	5.600	0	30,710	171.976,00	1,75
Deutsche Wohnen SE Inh.-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	2.230	2.230	0	41,320	92.143,60	0,94
Porsche Automobil Holding SE							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	3.400	3.400	0	58,000	197.200,00	2,01
Siemens Healthineers AG Nam.-Akt. o.N.	DE000SHL1006	2.500	6.600	4.100	37,875	94.687,50	0,97
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	27.650	35.000	7.350	6,818	188.517,70	1,92
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	9.800	0	15.907	16,555	162.239,00	1,66
Geely Automobile Holdings Ltd.					HKD		
Registered Shares HD 0,02	KYG3777B1032	76.000	76.000	0	15,600	130.466,36	1,33
Lenovo Group Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0992009065	360.000	0	235.000	5,720	226.599,47	2,31
H & M Hennes & Mauritz AB					SEK		
Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	14.030	0	0	164,240	223.104,21	2,28
Alibaba Group Holding Ltd.					USD		
Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL 0,000025	US01609W1027	1.525	1.880	355	164,760	216.341,48	2,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	200	260	60	1.207,080	207.866,37	2,12
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	135	215	80	2.003,000	232.826,76	2,38
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	7.100	7.100	0	33,580	205.285,00	2,09
Blackrock Inc. Reg. Shs Class A DL 0,01	US09247X1019	480	480	0	471,330	194.798,00	1,99
Broadcom Inc. Reg. Shares DL 0,001	US11135F1012	845	1.045	200	246,730	179.513,39	1,83
Disney Co., The Walt Reg. Shs DL 0,01	US2546871060	2.300	2.300	0	116,940	231.584,29	2,36
Facebook Inc. Reg.Shs Cl.A DL 0,000006	US30303M1027	1.390	230	982	164,460	196.830,89	2,01
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	4.720	0	1.830	42,920	174.429,48	1,78
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	4.100	6.280	2.180	47,290	166.944,21	1,70
Kimberly-Clark Corp. Reg. Shs DL 1,25	US4943681035	1.950	3.150	1.200	113,640	190.802,48	1,95
Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001	US57636Q1040	1.150	1.850	700	222,610	220.424,92	2,25
PayPal Holdings Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US70450Y1038	2.700	0	3.700	87,840	204.208,71	2,08
Samsung Electronics Co. Ltd.							
R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW5000	US7960508882	243	280	37	1.047,000	219.064,06	2,24
Tata Motors Ltd.							
Reg.Shares (Spons.ADRs)/5 IR 2	US8765685024	5.500	5.500	0	15,360	72.739,80	0,74
Teva Pharmaceutical Inds Ltd.							
Reg. Shares (ADR)/1 IS 0,10	US8816242098	9.600	17.000	7.400	21,540	178.047,18	1,82
Zertifikate						363.132,00	3,71
Deut. Börse Commodities GmbH					EUR		
Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	11.000	0	6.000	33,012	363.132,00	3,71
Investmentanteile						2.080.950,26	21,23
KVG-eigene Investmentanteile						541.539,00	5,53
The Digital Leaders Fund					EUR		
Inhaber-Anteile	DE000A2H7N24	4.650	5.000	350	116,460	541.539,00	5,53
Gruppeneigene Investmentanteile						508.777,50	5,19
MYRA US Equity Fund					EUR		
Inhaber-Anteile R EUR o.N.	LU1326531784	3.850	0	0	132,150	508.777,50	5,19

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.9.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gruppenfremde Investmentanteile						1.030.633,76	10,52
Amundi ETF MSCI Eur.Healthcare					EUR		
Actions au Porteur o.N.	FR0010688192	1.300	1.300	0	236,500	307.450,00	3,14
FCP MEDICAL-MED.BioHealth EUR							
Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	560	560	0	591,450	331.212,00	3,38
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF					USD		
Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	1.750	1.750	0	129,600	195.281,56	1,99
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF							
Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	2.300	2.300	0	99,320	196.690,20	2,01
Summe Wertpapiervermögen						8.059.605,50	82,24
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						./3.975,00	./0,04
Aktienindex-Derivate						./3.975,00	./0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						./3.975,00	./0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX)							
12.18 EUREX	185	./1				./3.975,00	./0,04

Vermögensaufstellung zum 30.9.2018 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1.787.680,62	18,24
Bankguthaben	1.787.680,62	18,24
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	1.783.705,62	18,20
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		
Guthaben in Fondswährung	3.975,00	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände	8.930,92	0,09
Dividendenansprüche	2.349,85	0,02
Quellensteueransprüche	6.581,07	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	./52.231,45	./0,53
Zinsverbindlichkeiten	./399,31	0,00
Verwaltungsvergütung	./44.319,81	./0,45
Verwahrstellenvergütung	./2.850,85	./0,03
Prüfungskosten	./4.265,92	./0,04
Veröffentlichungskosten	./395,56	0,00
Fondsvermögen	9.800.010,59	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	184.156
Rücknahmepreis	EUR	53,22
Ausgabepreis	EUR	55,88

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	9,0874000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1614000
Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,3283000				

Marktschlüssel

Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
3M Co. Registered Shares DL 0,01	US88579Y1010	0	1.720
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	2.470	2.470
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0	2.385
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	0	3.892
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	5.700	5.700
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	3.400	3.400
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	0	5.169
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS 0,25	GB0009252882	0	18.800
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	0	4.665
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	0	5.410
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	0	4.325
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	0	8.600
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL 0,15	US6819191064	0	4.650
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	0	3.317
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	0	3.832
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	1.850	1.850
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO 0,16	NL0000009355	0	6.875
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	0	1.352
Andere Wertpapiere			
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009Q9	59.000	59.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.10/17 EO 0,50	ES0113902318	415	415
Broadcom Ltd. Registered Shares o.N.	SG9999014823	1.045	1.045

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

2.470,52

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		51.683,19	0,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		157.194,11	0,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		9.653,79	0,05
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./7.815,44	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./27.207,68	./0,15
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>183.507,97</u>	<u>0,99</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./13,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./180.344,20	./0,98
– Verwaltungsvergütung	./180.344,20		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./11.602,49	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.017,76	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		./3.412,18	./0,02
– Depotgebühren	./3.193,23		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	3.464,65		
– Sonstige Kosten	./3.683,60		
Summe der Aufwendungen		<u>./203.389,79</u>	<u>./1,10</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./19.881,82</u></u>	<u><u>./0,11</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.143.597,80	6,21
2. Realisierte Verluste		./618.071,35	./3,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>525.526,45</u>	<u>2,85</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		505.644,63	2,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		28.885,24	0,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./282.422,90	./1,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./253.537,66</u>	<u>./1,37</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>252.106,97</u></u>	<u><u>1,37</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			10.081.396,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./21.346,89
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./7.366,22
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./513.650,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	954.610,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.468.260,72		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			8.871,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			252.106,97
davon nicht realisierte Gewinne	28.885,24		
davon nicht realisierte Verluste	./282.422,90		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>9.800.010,59</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		505.644,63	2,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ³⁾		./7.366,22	./0,04
II. Wiederanlage		498.278,41	2,70

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	279.936	12.765.014,26	45,60
2015/2016	236.394	11.072.077,95	46,84
2016/2017	194.063	10.081.396,22	51,95
2017/2018	184.156	9.800.010,59	53,22

³⁾ Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 306.037,50

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./.0,04

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	53,22
Ausgabepreis	55,88
Anteile im Umlauf	Stück 184.156

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,09%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H7N24	1,500
Gruppeneigene Investmentanteile		
MYRA US Equity Fund Inhaber-Anteile R EUR o.N.	LU1326531784	1,600
Gruppenfremde Investmentanteile		
Amundi ETF MSCI Eur.Healthcare Actions au Porteur o.N.	FR0010688192	0,250
FCP MEDICAL-MED.BioHealth EUR Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	1,900
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	0,200
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	0,200

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	22.312,50
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung ⁴⁾	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker ⁴⁾	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁴⁾ der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens RSI International UI für das Geschäftsjahr vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB 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 Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des RSI International UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

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 61-13 40
www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt Wertpapiergeschäft

3. Beratungsgesellschaft

Name:

MYRA Capital AG

Postanschrift:

Bettinastrasse 30
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 0 69 348 78 530

4. Vertrieb

Name:

Reintgen & Schäfer Fondsberatung GmbH

Postanschrift:

An der Rosenhecke 17
51069 Köln

Telefon: 0 22 02/209 55 5

5. Anlageausschuss

Bernd Georg Reintgen,
Reintgen & Schäfer Fondsberatung GmbH, Köln

Gökhan Kula,
MYRA Capital GmbH, Salzburg

Sebastian Stahn,
MYRA Capital GmbH, Salzburg

Axel Janik,
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:

Reintgen & Schäfer Fondsberatung GmbH
Köln

An der Rosenhecke 17 · 51069 Köln
Telefon: 022 02/209 55 5

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40