



# Jahresbericht zum 30. September 2019

## VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des VR Bank Rhein-Neckar Union	5
Balance Invest zum 30.09.2019	
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	22
Vorteile Wiederanlage	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	24

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen.

Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

## Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

#### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest ist ein global ausgerichteter Dachfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Anteilen an Zielfonds investiert wird. Bei den erwerbenden Zielfonds kann es sich um Anteile an OGAW-Sondervermögen, Gemischte Sondervermögen, Geldmarktfonds oder Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur handeln. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit investiert der Fonds in Aktien- und Rentenfonds. Der Fonds durfte nach seinen vormaligen Anlagebedingungen bis zum 21. Juli 2013 bis zu 50 Prozent Anteile an Immobilien-Sondervermögen erwerben. Es können weiterhin Anteile an Immobilien-Sondervermögen, die vor dem 21. Juli 2013 erworben wurden, bis zu dieser Grenze gehalten werden. Ergänzend zu den bestehenden Anlagegrenzen beachtet die Gesellschaft zudem, dass das Gemischte Sondervermögen nur Anteile oder Aktien an anderen AIF erwirbt, wenn dieses zum einen keine Unternehmensbeteiligungen in Form von Personengesellschaften hält, höchstens 20 Prozent des Vermögens in Beteiligungen an Kapitalgesellschaften investiert ist, welches weder zum Handel an einer Börse noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen ist, wie auch dem Ausschluss einer unmittelbaren noch mittelbaren Beteiligung über eine Personengesellschaft von 10 Prozent oder mehr am Kapital der Kapitalgesellschaft. Hiervon ausgeschlossen sind Gesellschaften, deren Unternehmensgegenstand auf die Erzeugung erneuerbarer Energien gerichtet ist. Zum anderen dürfen im anderen Investmentvermögen keine Hedgefonds gehalten werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Mit Wirkung zum 25. März 2019 wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent. Dieser teilte sich in 36 Prozent Aktienfonds, 33 Prozent Rentenfonds, 18 Prozent Immobilienfonds und einen kleinen Anteil an Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Europa, in Deutschland sowie in Großbritannien. Die Rentenfonds investierten ihr Vermögen in Europa, im globalen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie in Asien. Weiterhin wurden europäische und deutsche Immobilienfonds im Portfolio gehalten. Ergänzt wurde die Investmentfondsaufteilung durch globale und europäische Mischfonds.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in Immobilienfonds eingegangen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste aus der Realisierung derivativer Geschäfte.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,10 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Europa	22.994.838,24	15,29
Global	11.850.243,75	7,88
Deutschland	2.329.643,32	1,55
Großbritannien	1.939.456,78	1,29
<b>Indexfonds</b>		
Europa	10.889.259,54	7,24
Global	3.829.063,14	2,55
<b>Rentenfonds</b>		
Global	37.748.264,67	25,10
Europa	9.508.853,35	6,32
Emerging Markets	2.140.324,86	1,42
Asien	696.612,96	0,46
<b>Mischfonds</b>		
Global	9.729.971,94	6,47
Europa	1.952.733,40	1,30
<b>Summe</b>	<b>115.609.265,95</b>	<b>76,87</b>
<b>2. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Europa	13.275.903,06	8,83
Deutschland	13.202.311,20	8,78
Global	21.246,05	0,01
<b>Summe</b>	<b>26.499.460,31</b>	<b>17,62</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>37.154,50</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>8.453.940,15</b>	<b>5,62</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>999,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe</b>	<b>150.600.820,11</b>	<b>100,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-206.681,79</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>150.394.138,32</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		145.291.069,66
1. Mittelzufluss (netto)		3.283.429,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneverkäufen	10.266.319,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschnerücknahmen	-6.982.890,36	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		25.198,55
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.794.441,10
Davon nicht realisierte Gewinne	696.101,05	
Davon nicht realisierte Verluste	52.945,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<b>150.394.138,32</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	27.192,57
2. Erträge aus Investmentanteilen	1.975.280,35
3. Sonstige Erträge	124.209,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.126.682,09</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	1.529.536,51
2. Sonstige Aufwendungen	310.260,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>1.839.796,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>286.885,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.904.313,50
2. Realisierte Verluste	-2.145.804,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>758.508,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.045.394,33</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	696.101,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	52.945,72
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>749.046,77</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.794.441,10</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.045.394,33	0,87
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.045.394,33</b>	<b>0,87</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	136.549.931,21	119,51
30.09.2017	141.180.042,27	125,09
30.09.2018	145.291.069,66	123,86
30.09.2019	150.394.138,32	125,22

### Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
125,22	1,92	1,10	5,46	24,75

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Stammdaten des Fonds

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest	
Auflegungsdatum	01.04.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	107,06
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.201.024
Anteilwert (in Fondswährung)	125,22
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,75
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland	ANT	143.130,00	0,00	0,00	EUR	92,2400	13.202.311,20	8,78
DE0009805515	Unilmmo: Europa	ANT	240.114,00	0,00	0,00	EUR	55,2900	13.275.903,06	8,83

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

**26.478.214,26 17,61**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect	ANT	20.757,00	0,00	0,00	EUR	0,3800	7.887,66	0,01
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	ANT	21.899,00	0,00	0,00	EUR	0,6100	13.358,39	0,01

#### Summe der gruppenfremden Investmentanteile

**21.246,05 0,02**

#### Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

**26.499.460,31 17,63**

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland I	ANT	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	187,3500	1.873.500,00	1,25
DE000A0RPAP8	Unilnstitutional Global High Dividend Equities	ANT	8.524,00	0,00	0,00	EUR	178,5000	1.521.534,00	1,01

#### Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

**3.395.034,00 2,26**

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1481643804	Quoniam Funds Selection SICAV - Alternative Risk Premia EUR I dis	ANT	1.040,00	0,00	0,00	EUR	882,0700	917.352,80	0,61
LU0046307343	UniEuroKapital	ANT	150.899,00	0,00	0,00	EUR	64,8200	9.781.273,18	6,50
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A-	ANT	52.783,00	0,00	0,00	EUR	37,2200	1.964.583,26	1,31
LU0006041197	Unifavorit: Renten	ANT	95.874,00	0,00	0,00	EUR	24,2300	2.323.027,02	1,54
LU1772413420	Unilndustrie 4.0	ANT	30.462,00	30.462,00	0,00	EUR	52,2200	1.590.725,64	1,06
LU1087802150	Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	6.642,00	0,00	0,00	EUR	104,8800	696.612,96	0,46
LU1088284630	Unilnstitutional CoCo Bonds	ANT	6.279,00	0,00	0,00	EUR	101,0300	634.367,37	0,42
LU1063759929	Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	30.551,00	0,00	0,00	EUR	110,5900	3.378.635,09	2,25
LU1672071385	Unilnstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT	29.238,00	0,00	0,00	EUR	104,7200	3.061.803,36	2,04
LU1006579020	Unilnstitutional Global Corporate Bonds Short Duration	ANT	22.491,00	0,00	0,00	EUR	97,6900	2.197.145,79	1,46
LU1756676109	Unilnstitutional Risk Premia	ANT	10.147,00	0,00	0,00	EUR	82,3400	835.503,98	0,56
LU0175818722	Unilnstitutional Short Term Credit	ANT	67.021,00	0,00	0,00	EUR	46,0900	3.088.997,89	2,05
LU1099836758	Unilnstitutional Structured Credit High Yield	ANT	6.454,00	0,00	0,00	EUR	121,8500	786.419,90	0,52

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

**31.256.448,24 20,78**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	ANT	5.433,00	0,00	0,00	EUR	250,9200	1.363.248,36	0,91
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	493,00	0,00	0,00	EUR	925,2400	456.143,32	0,30
LU0256881987	Allianz Europe Equity Growth	ANT	616,00	0,00	0,00	EUR	2.847,9300	1.754.324,88	1,17
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	ANT	1.258,00	1.258,00	0,00	EUR	670,8300	843.904,14	0,56
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	3.424,00	0,00	803,00	EUR	97,9800	335.483,52	0,22
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	6.618,00	0,00	0,00	EUR	171,0500	1.132.008,90	0,75

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	750,00	356,00	0,00	EUR 1.070,8400	803.130,00	0,53
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	13.163,00	7.228,00	0,00	EUR 111,0200	1.461.356,26	0,97
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	4.619,00	4.619,00	0,00	EUR 106,4200	491.553,98	0,33
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT	36.903,00	11.999,00	11.850,00	EUR 9,3400	344.674,02	0,23
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	3.281,00	0,00	1.914,00	EUR 114,9300	377.085,33	0,25
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	574,00	47,00	0,00	EUR 1.077,2900	618.364,46	0,41
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	49.943,00	10.975,00	0,00	EUR 12,4760	623.088,87	0,41
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe	ANT	74.080,00	0,00	0,00	EUR 27,3100	2.023.124,80	1,35
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT	630,00	630,00	0,00	EUR 983,7560	619.766,28	0,41
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	7.193,00	539,00	0,00	EUR 118,9758	855.792,93	0,57
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	ANT	3.249,00	3.249,00	0,00	EUR 113,2600	367.981,74	0,24
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT	18.388,00	0,00	0,00	EUR 60,0300	1.103.831,64	0,73
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT	38.462,00	0,00	0,00	EUR 41,1900	1.584.249,78	1,05
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	ANT	10.367,00	0,00	0,00	EUR 104,0900	1.079.101,03	0,72
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	689,00	689,00	0,00	EUR 1.052,5400	725.200,06	0,48
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	51,00	0,00	45,00	EUR 9.499,3500	484.466,85	0,32
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	47,00	47,00	0,00	EUR 10.288,8000	483.573,60	0,32
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	33.318,00	0,00	21.015,00	EUR 10,8430	361.267,07	0,24
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	10.471,00	407,00	0,00	EUR 111,6600	1.169.191,86	0,78
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT	68.493,00	0,00	0,00	EUR 20,5200	1.405.476,36	0,93
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	4.751,00	0,00	6.717,00	EUR 98,1400	466.263,14	0,31
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	8.860,00	0,00	794,00	EUR 91,0700	806.880,20	0,54
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund	ANT	24.343,00	0,00	0,00	EUR 29,6100	720.796,23	0,48
IE00B1Y2SC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	ANT	443.013,00	443.013,00	0,00	EUR 24,5800	10.889.259,54	7,24
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT	591.847,00	0,00	0,00	EUR 3,4230	2.025.892,28	1,35
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	ANT	1.178.595,00	0,00	0,00	EUR 2,2890	2.697.803,96	1,79
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	148.647,00	148.647,00	0,00	EUR 5,6779	844.002,80	0,56
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	53,00	0,00	24,00	EUR 11.336,6000	600.839,80	0,40
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	2.375,00	2.375,00	0,00	EUR 101,4117	240.852,79	0,16
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	824,00	0,00	0,00	EUR 1.172,8000	966.387,20	0,64
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	8.565,00	0,00	0,00	EUR 136,7800	1.171.520,70	0,78
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT	5.394,00	0,00	0,00	EUR 122,3900	660.171,66	0,44
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT	3.234,00	0,00	0,00	EUR 122,1380	394.994,29	0,26
IE00B3LJV697	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	4.392,00	710,00	1.116,00	EUR 137,5000	603.900,00	0,40
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	5.742,00	2.233,00	0,00	EUR 105,2800	604.517,76	0,40
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	ANT	4.554,00	0,00	1.225,00	EUR 107,4734	489.433,86	0,33
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	6.779,00	0,00	0,00	EUR 104,6754	709.594,81	0,47
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	222.996,00	0,00	143.939,00	EUR 1,4360	320.222,26	0,21
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection	ANT	4.564,00	0,00	0,00	EUR 585,4500	2.671.993,80	1,78
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	ANT	6.536,00	0,00	0,00	EUR 165,2100	1.079.812,56	0,72
IE00B986G486	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	ANT	56.965,00	0,00	0,00	EUR 12,9000	734.848,50	0,49
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	ANT	4.454,00	4.454,00	0,00	EUR 46,5370	207.275,80	0,14
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection	ANT	1.470,00	0,00	0,00	EUR 888,9900	1.306.815,30	0,87
LU0263854829	Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (I - Acc.)	ANT	8.078,00	0,00	0,00	EUR 263,8100	2.131.057,18	1,42
LU0196152606	Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity EUR (I - Acc.)	ANT	9.443,00	0,00	0,00	EUR 281,0400	2.653.860,72	1,76
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	7.591,00	0,00	542,00	EUR 127,5800	968.459,78	0,64
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	7.691,00	0,00	9.824,00	EUR 109,4100	841.472,31	0,56
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	ANT	209.526,00	0,00	0,00	EUR 13,9900	2.931.268,74	1,95
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds	ANT	70.574,00	0,00	0,00	EUR 117,2900	8.277.624,46	5,50
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT	3.484,00	3.484,00	0,00	EUR 108,1900	376.933,96	0,25

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	1.400,00	0,00	56,00	EUR 1.373,7300	1.923.222,00	1,28
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	ANT	2.993,00	0,00	0,00	EUR 486,8100	1.457.022,33	0,97
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	57.545,00	0,00	0,00	EUR 25,8290	1.486.329,81	0,99
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 Income	ANT	438.660,00	263.457,00	0,00	EUR 8,7290	3.829.063,14	2,55
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>80.957.783,71</b>	<b>53,81</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>115.609.265,95</b>	<b>76,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>142.108.726,26</b>	<b>94,48</b>

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 6				3.975,00	0,00
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 159				21.663,67	0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>25.638,67</b>	<b>0,01</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2019	CBT	USD	4.700.000				7.073,63	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX	EUR	-400.000				7.742,20	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	EUX	EUR	-3.300.000				-3.300,00	0,00
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>11.515,83</b>	<b>0,01</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	904.367,01					904.367,01	0,60
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.204.596,54					1.204.596,54	0,80
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.539,81					8.777,08	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.907.091,10					6.336.199,52	4,21

<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>8.453.940,15</b>	<b>5,62</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>8.453.940,15</b>	<b>5,62</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	999,20					999,20	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>999,20</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-49.418,45					-49.418,45	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-157.263,34					-157.263,34	-0,10

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-206.681,79</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>150.394.138,32</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	125,22						
Umlaufende Anteile	STK	1.201.024,000						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,48

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt

C) OTC

Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurückführung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT		31.235,00	31.235,00
--------------	--------------------	-----	--	-----------	-----------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	ANT		59,00	757,00
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT		0,00	902,00
LU0329678170	Fidelity Funds - Emerging Asia	ANT		0,00	103.725,00
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		0,00	325,00
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		325,00	325,00
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT		0,00	115.508,00
LU0256049627	Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus -C-	ANT		0,00	4.997,16
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT		0,00	3.807,00
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT		0,00	213.836,00

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	5.144
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	3.857
Basiswert(e) Ibex 35 Index	EUR	1.254
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	22.392
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	87

##### Zins-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	772
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	1.497
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.309

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG  
ISIN DE000A0KDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

### Optionsrechte auf Aktienindices

### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index

EUR

65

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 13.491.296,00

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>21.949,74</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	21.949,74
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,48</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,02</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,34 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,85 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,58 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

60% ML EMU Corporates 1-5 Y (EROV) / 40% MSCI EUROPE

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>125,22</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.201.024,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote	2,00 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-295.587,75
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	46,86 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	18,72 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	34,41 %
------------------	---------

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0F6G89 Morgan Stanley P2 Value (0,80 %)  
 DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)  
 DE000A0Q2HY7 UniDeutschland I (0,35 %)  
 DE000A0R0PAP8 UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)  
 DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,35 %)  
 DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)  
 DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)  
 DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,70 %)  
 DE0009846451 AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect (0,60 %)  
 FR0007078811 METROPOLE Fonds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)  
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)  
 IE00BDRKT177 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %)  
 IE00BFYGDH69 CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)  
 IE00BGLSKM63 IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)  
 IE00BG1V1C27 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)  
 IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)  
 IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)  
 IE00BLP5S791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)  
 IE00BX906V41 FundLogic Alternatives PLC - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)  
 IE00BYW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund (1,50 %)  
 IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %)  
 IE00B0XJXQ01 Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)  
 IE00B1YZSC51 iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (0,12 %)  
 IE00B3LVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)  
 IE00B4WC4097 Odey Swan Fund (1,00 %)  
 IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)  
 IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)  
 IE00B6TYHG95 Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)  
 IE00B6VHBN16 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,75 %)  
 IE00B844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)  
 IE00B986G486 Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (0,70 %)  
 IE0032904116 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)  
 IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)  
 IE0033758917 Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund (0,45 %)  
 LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,60 %)<sup>1)</sup>  
 LU0046307343 UniEuroKapital (0,60 %)<sup>1)</sup>  
 LU0132667782 UBAM - Europe Equity (1,00 %)  
 LU0168092178 UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %)<sup>1)</sup>  
 LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
 LU0196152606 Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity EUR (I - Acc.) (1,15 %)

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

LU0235308482 Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)  
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)  
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)  
LU0256049627 Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Plus -C- (0,75 %)  
LU0256881987 Allianz Europe Equity Growth (0,45 %)  
LU0263854829 Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (I - Acc.) (1,15 %)  
LU0272941112 Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %)  
LU0292097234 Xtrackers FTSE 100 Income (0,01 %)  
LU0329678170 Fidelity Funds - Emerging Asia (1,50 %)  
LU0333262826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)  
LU0386383433 Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)  
LU0425027157 Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds (0,30 %)  
LU0462973008 DNCA Invest - Miura (1,00 %)  
LU0487547167 Amundi Funds - Volatility World (0,70 %)  
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)  
LU0562189042 Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)  
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)  
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)  
LU0893376748 Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)  
LU0966752916 Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %)  
LU0994402526 Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,40 %)  
LU1006579020 Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %)  
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)  
LU1063708694 Bousard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)  
LU1063759929 Uninstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)  
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)  
LU1087802150 Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)  
LU1088284630 Uninstitutional CoCo Bonds (0,80 %)  
LU1099836758 Uninstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)  
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)  
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)  
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)  
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)  
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)  
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)  
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)  
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)  
LU1432415641 DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)  
LU1481643804 Quoniam Funds Selection SICAV - Alternative Risk Premia EUR I dis (0,40 %)  
LU1550136482 Oyster Funds - European Selection (0,70 %)  
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)  
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)  
LU1672071385 Uninstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)  
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)  
LU1756676109 Uninstitutional Risk Premia (0,40 %)  
LU1772413420 Unilndustrie 4.0 (1,20 %)<sup>1)</sup>  
LU1861219290 BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)  
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	124.209,17
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	124.209,17
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-295.587,75
Pauschalgebühr	EUR	-295.587,75

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	14.912,42
--	-----	-----------

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- kurzfristige variable Vergütungselemente

- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.

- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker</b>	EUR	<b>4.900.000,00</b>
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	4.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.  
Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>63.900.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	44.200.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		552

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Mit Wirkung zum 25. März 2019 wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ohne dies in jedem Fall garantieren zu können. Die Methodik im Liquiditätsmanagement wurde der neuen Datengrundlage entsprechend angepasst.

## Zusätzliche Informationen

**Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten** 0,00 %

### Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde die Datengrundlage zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten umgestellt. Ziel ist eine aktuellere und präzisere Einschätzung der Liquidität der

### Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

#### Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

#### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht. Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren. Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

### Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	<b>800,00 %</b>
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	<b>103,42 %</b>
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	<b>300,00 %</b>
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	<b>98,64 %</b>

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht  
01.10.2018 - 30.09.2019

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	n.a.
--	------

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
--	---

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riester

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG,  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates  
der Union Investment Institutional Property GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax  
S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V  
Pensionsfonds AG.

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
soweit nicht anders angegeben

## **Vertriebs- und Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

VR Bank Rhein-Neckar eG  
Augustaanlage 61  
68165 Mannheim

### **Registergericht**

Mannheim

### **Vorstand**

Dr. Wolfgang Thomasberger  
(Vorsitzender)

VR Bank Rhein-Neckar eG

Dr. Michael Düpmann

VR Bank Rhein-Neckar eG

Michael Mechtel

VR Bank Rhein-Neckar eG

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Walter Büttner

VR Bank Rhein-Neckar eG

### **Anlageausschuss**

Uwe Ittensohn

Bereichsleiter Planung und Steuerung

VR Bank Rhein-Neckar eG

Andre Lewin

Abteilungsleiter Eigenanlagen- und

Produktmanagement

VR Bank Rhein-Neckar eG

Bernd Ruckteschler

Abteilungsleiter Wertpapiere

VR Bank Rhein-Neckar eG

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)