



Jahresbericht zum 30. September 2020

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 30.09.2020	
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	26

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu.

Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentenwahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Investmentfonds. Dieser teilte sich in 41 Prozent Aktienfonds, 33 Prozent Rentenfonds, 20 Prozent Immobilienfonds und 6 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum und in Europa. Kleinere Positionen wurden in Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt in Deutschland, Nordamerika sowie in Großbritannien gehalten. Die Rentenfonds investierten ihr Vermögen in Europa, im globalen Raum sowie geringen Anteile in Rentenfonds mit

Anlageschwerpunkt in Asien. Weiterhin wurden europäische und deutsche Immobilienfonds im Portfolio gehalten. Ergänzt wurde die Investmentfondsaufteilung durch globale und europäische Mischfonds.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. 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. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen

Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an europäischen Aktienfonds. Die größten Verluste resultierten 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 Wertverlust von 3,61 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
01.10.2019 - 30.09.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	20.937.546,26	15,81
Global	15.849.662,25	11,97
Großbritannien	2.249.668,29	1,70
Deutschland	2.081.314,45	1,57
Indexfonds		
Europa	15.352.377,69	11,59
Global	2.849.974,02	2,15
Rentenfonds		
Global	29.191.162,20	22,04
Europa	8.264.555,11	6,24
Asien	650.583,90	0,49
Mischfonds		
Global	6.939.977,78	5,24
Europa	839.654,75	0,63
Summe	105.206.476,70	79,44
2. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	13.208.036,40	9,97
Europa	13.139.038,08	9,92
Global	9.833,72	0,01
Summe	26.356.908,20	19,90
3. Derivate	-108.701,45	-0,08
4. Bankguthaben	1.514.234,13	1,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	340.994,34	0,26
Summe	133.309.911,92	100,66
II. Verbindlichkeiten	-872.917,23	-0,66
III. Fondsvermögen	132.436.994,69	100,00

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
01.10.2019 - 30.09.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		150.394.138,32
1. Mittelzufluss (netto)		-12.599.788,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneverkäufen	2.050.501,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschnerücknahmen	-14.650.289,61	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		123.407,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.480.762,50
Davon nicht realisierte Gewinne	-3.086.657,25	
Davon nicht realisierte Verluste	-4.122.878,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		132.436.994,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	17.530,48
2. Erträge aus Investmentanteilen	1.731.022,48
3. Sonstige Erträge	119.198,94
Summe der Erträge	1.867.751,90
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.053,71
2. Verwaltungsvergütung	1.369.923,86
3. Sonstige Aufwendungen	288.895,46
Summe der Aufwendungen	1.661.873,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	205.878,87
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.702.491,42
2. Realisierte Verluste	-3.179.597,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.522.894,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.728.772,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.086.657,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.122.878,16
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.209.535,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.480.762,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.728.772,91	1,58
II. Wiederanlage	1.728.772,91	1,58

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
30.09.2020	132.436.994,69	120,70

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
120,70	6,65	-3,61	-3,20	14,47

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
01.10.2019 - 30.09.2020

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	1.097.212
Anteilwert (in Fondswährung)	120,70
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 30.09.20	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 ¹⁾	ANT	143.130,00	0,00	0,00	EUR	92,2800	13.208.036,40	9,97
DE0009805515	Unilmmo: Europa ¹⁾	ANT	240.114,00	0,00	0,00	EUR	54,7200	13.139.038,08	9,92

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

26.347.074,48 19,89

Gruppenfremde Investmentanteile

DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect	ANT	20.757,00	0,00	0,00	EUR	0,2100	4.358,97	0,00
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	ANT	21.899,00	0,00	0,00	EUR	0,2500	5.474,75	0,00

Summe der gruppenfremden Investmentanteile

9.833,72 0,00

Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

26.356.908,20 19,89

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland I	ANT	10.000,00	0,00	0,00	EUR	183,6100	1.836.100,00	1,39
DE000A0RPA8	Unilnstitutional Global High Dividend Equities	ANT	8.524,00	0,00	0,00	EUR	152,0600	1.296.159,44	0,98

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

3.132.259,44 2,37

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1481643804	Quoniam Funds Selection SICAV-Alternative Risk Premia	ANT	1.040,00	0,00	0,00	EUR	784,4300	815.807,20	0,62
LU0046307343	UniEuroKapital	ANT	126.653,00	0,00	24.246,00	EUR	63,7900	8.079.194,87	6,10
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates	ANT	52.783,00	0,00	0,00	EUR	36,6600	1.935.024,78	1,46
LU0006041197	Unifavorit: Renten	ANT	95.874,00	0,00	0,00	EUR	23,8200	2.283.718,68	1,72
LU2082316857	Unilndustrie 4.0	ANT	16.087,00	16.087,00	0,00	EUR	117,0300	1.882.661,61	1,42
LU1087802150	Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund	ANT	6.642,00	0,00	0,00	EUR	97,9500	650.583,90	0,49
LU1088284630	Unilnstitutional CoCo Bonds	ANT	6.279,00	0,00	0,00	EUR	97,1700	610.130,43	0,46
LU1063759929	Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds ¹⁾	ANT	30.551,00	0,00	0,00	EUR	108,2900	3.308.367,79	2,50
LU1672071385	Unilnstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT	29.238,00	0,00	0,00	EUR	103,3300	3.021.162,54	2,28
LU1006579020	Unilnstitutional Global Corporate Bonds Short Duration ¹⁾	ANT	22.491,00	0,00	0,00	EUR	96,9300	2.180.052,63	1,65
LU0175818722	Unilnstitutional Short Term Credit	ANT	87.713,00	20.692,00	0,00	EUR	45,2100	3.965.504,73	2,99
LU1099836758	Unilnstitutional Structured Credit High Yield	ANT	6.454,00	0,00	0,00	EUR	121,1300	781.773,02	0,59

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

29.513.982,18 22,28

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0235308482	ALKEN FUND - European Opportunities	ANT	2.185,00	0,00	3.248,00	EUR	193,3600	422.491,60	0,32
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	251,00	0,00	242,00	EUR	976,9500	245.214,45	0,19
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT	1.593,00	1.593,00	0,00	EUR	769,4000	1.225.654,20	0,93
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World	ANT	619,00	0,00	639,00	EUR	795,3000	492.290,70	0,37
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	6.618,00	0,00	0,00	EUR	171,8600	1.137.369,48	0,86
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	702,00	15,00	63,00	EUR	1.209,1800	848.844,36	0,64
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT	8.068,00	8.068,00	0,00	EUR	59,6200	481.014,16	0,36

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund	ANT	4.144,00	4.144,00	0,00	EUR 148,9900	617.414,56	0,47
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	16.823,00	4.572,00	912,00	EUR 115,0700	1.935.822,61	1,46
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	3.281,00	0,00	0,00	EUR 109,2600	358.482,06	0,27
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	446,00	0,00	128,00	EUR 1.076,0800	479.931,68	0,36
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	56.172,00	6.229,00	0,00	EUR 12,6890	712.766,51	0,54
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	9.284,00	9.284,00	0,00	EUR 31,6200	293.560,08	0,22
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	6.558,00	2.467,00	528,00	EUR 121,6200	797.583,96	0,60
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund	ANT	15.922,00	15.922,00	0,00	EUR 28,3100	450.751,82	0,34
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI	ANT	4.804,00	4.804,00	0,00	EUR 103,0900	495.244,36	0,37
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth PLC - Europe ¹⁾	ANT	32.366,00	1.400,00	43.114,00	EUR 29,8000	964.506,80	0,73
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT	665,00	35,00	0,00	EUR 899,8570	598.404,91	0,45
LU2178865460	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	8.694,00	8.694,00	0,00	EUR 91,6696	796.975,50	0,60
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	680,00	25,00	34,00	EUR 1.174,2700	798.503,60	0,60
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	1.012,00	1.012,00	0,00	EUR 1.358,1900	1.374.488,28	1,04
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	40,00	0,00	7,00	EUR 5.224,0000	208.960,00	0,16
IE00BCZRQ02	Fort Global UCITS Funds PLC - Contrarian Fund	ANT	314,00	314,00	0,00	EUR 1.167,6000	366.626,40	0,28
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	25.775,00	0,00	7.543,00	EUR 11,2364	289.618,21	0,22
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf ¹⁾	ANT	4.751,00	0,00	0,00	EUR 102,0500	484.839,55	0,37
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	4.112,00	0,00	4.748,00	EUR 101,3500	416.751,20	0,31
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities	ANT	277,00	304,00	27,00	EUR 866,3533	239.979,86	0,18
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund	ANT	585,00	585,00	0,00	EUR 1.021,5121	597.584,58	0,45
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund	ANT	39.916,00	39.916,00	0,00	EUR 15,4800	617.899,68	0,47
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	ANT	443.013,00	0,00	0,00	EUR 22,1300	9.803.877,69	7,40
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR 110,9700	5.548.500,00	4,19
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ANT	543.443,00	0,00	48.404,00	EUR 3,0290	1.646.088,85	1,24
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	144.144,00	0,00	4.503,00	EUR 5,8346	841.022,58	0,64
IE00BWDJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd	ANT	529.191,00	529.191,00	0,00	EUR 0,9070	479.976,24	0,36
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	ANT	7.751,00	7.751,00	0,00	EUR 84,8100	657.362,31	0,50
LU0260086037	Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth	ANT	14.592,00	14.592,00	0,00	EUR 53,0900	774.689,28	0,58
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	23,00	0,00	30,00	EUR 10.583,0800	243.410,84	0,18
IE00B61V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	4.495,00	2.298,00	178,00	EUR 109,4865	492.141,82	0,37
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	339,00	74,00	559,00	EUR 1.061,1300	359.723,07	0,27
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	8.372,00	0,00	193,00	EUR 142,2900	1.191.251,88	0,90
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund	ANT	5.394,00	0,00	0,00	EUR 109,7600	592.045,44	0,45
LU1680845879	Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	ANT	3.539,00	3.719,00	180,00	EUR 102,2700	361.933,53	0,27
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	11.387,00	11.387,00	0,00	EUR 108,3200	1.233.439,84	0,93
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	4.225,00	0,00	167,00	EUR 144,6300	611.061,75	0,46
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	ANT	8.425,00	0,00	2.046,00	EUR 118,0000	994.150,00	0,75
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative	ANT	5.013,00	0,00	729,00	EUR 122,0500	611.836,65	0,46
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur	ANT	7,00	7,00	0,00	EUR 57.438,5500	402.069,85	0,30
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT	5.390,00	836,00	0,00	EUR 111,0620	598.624,18	0,45
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund	ANT	4.261,00	4.261,00	0,00	EUR 269,3401	1.147.658,04	0,87
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	6.779,00	0,00	0,00	EUR 106,0068	718.620,37	0,54
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	272.724,00	49.728,00	0,00	EUR 1,3380	364.904,71	0,28
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection ¹⁾	ANT	911,00	0,00	3.653,00	EUR 442,3200	402.953,52	0,30
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	71.069,00	71.069,00	0,00	EUR 8,3262	591.734,71	0,45
IE00B08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	3.102,00	3.102,00	0,00	EUR 115,1088	357.067,50	0,27
LU1676113621	Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund	ANT	41.433,00	41.433,00	0,00	EUR 19,4100	804.214,53	0,61
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund	ANT	26.498,00	26.498,00	0,00	EUR 15,9100	421.583,18	0,32
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	ANT	5.634,00	1.180,00	0,00	EUR 40,6850	229.219,29	0,17
LU0263854829	Partners Group Invest - Listed Infrastructure ¹⁾	ANT	8.078,00	0,00	0,00	EUR 228,6100	1.846.711,58	1,39

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0196152606	Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity	ANT	9.443,00	0,00	0,00	EUR 266,2000	2.513.726,60	1,90
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	7.239,00	0,00	352,00	EUR 131,7200	953.521,08	0,72
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	3.114,00	0,00	4.577,00	EUR 115,6000	359.978,40	0,27
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds	ANT	70.574,00	0,00	0,00	EUR 116,8100	8.243.748,94	6,22
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	5.840,00	5.840,00	0,00	EUR 104,6800	611.331,20	0,46
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	1.936,00	2.016,00	80,00	EUR 998,8160	1.933.707,78	1,46
LU0132667782	UBAM - Europe Equity	ANT	1.060,00	0,00	1.933,00	EUR 478,0100	506.690,60	0,38
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	59.120,00	1.575,00	0,00	EUR 25,5431	1.510.108,07	1,14
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 Income	ANT	438.660,00	0,00	0,00	EUR 6,4970	2.849.974,02	2,15
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							72.560.235,08	54,76
Summe der Anteile an Investmentanteilen							105.206.476,70	79,41
Summe Wertpapiervermögen							131.563.384,90	99,30

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2020	EUX USD	Anzahl 38	-27.839,66	-0,02
GBP/USD Future Dezember 2020	EUX USD	Anzahl -10	4.673,77	0,00
Summe der Devisen-Derivate			-23.165,89	-0,02

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX 600 Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl 231	-81.312,00	-0,06
Summe der Aktienindex-Derivate			-81.312,00	-0,06

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX EUR	-400.000	-4.223,56	0,00
Summe der Zins-Derivate			-4.223,56	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 1)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	489.308,59	489.308,59	0,37
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	624.022,86	624.022,86	0,47
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.422,77	8.747,47	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	459.801,98	392.155,21	0,30
Summe der Bankguthaben			1.514.234,13	1,15
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			1.514.234,13	1,15

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	340.994,34	340.994,34	0,26
Summe sonstige Vermögensgegenstände			340.994,34	0,26

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-398.537,78	-398.537,78	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-474.379,45	-474.379,45	-0,36
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-872.917,23	-0,66
Fondsvermögen			132.436.994,69	100,00

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

Anteilwert	EUR	120,70
Umlaufende Anteile	STK	1.097.212,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,30

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,08

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund GBP 0,906800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken CHF 1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar USD 1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel
M Organisierter Markt
X Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1772413420	UnilIndustrie 4.0	ANT		0,00	30.462,00
LU1756676109	UnilInstitutional Risk Premia	ANT		0,00	10.147,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0256881987	Allianz Europe Equity Growth	ANT		0,00	616,00
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT		958,00	4.382,00
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT		0,00	36.903,00
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT		0,00	7.193,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	ANT		0,00	3.249,00
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT		0,00	18.388,00
DE0008490988	DWS Inter Genuss	ANT		0,00	38.462,00
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	ANT		0,00	10.367,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT		0,00	51,00
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund	ANT		48,31	48,31
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland	ANT		7.290,00	7.290,00
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT		0,00	68.493,00
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund	ANT		0,00	1.178.595,00
IE0088445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT		0,00	3.234,00
IE0033758917	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund	ANT		0,00	6.536,00
IE008986G486	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	ANT		0,00	56.965,00
LU0386383433	Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund	ANT		0,00	24.343,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection	ANT		0,00	1.470,00
IE006VHBN16	PIMCO GIS Capital Securities Fund	ANT		0,00	209.526,00
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT		2.224,00	5.708,00
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	ANT		0,00	1.400,00

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	29.387
Basiswert(e) USD/GBP Devisenkurs	USD	1.677

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/GBP Devisenkurs	USD	5.158
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	2.459
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	15.216

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	5.605
--	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.455
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.084

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	11
----------------------------------	-----	----

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	4
----------------------------------	-----	---

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 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.652.520.279,10 Euro.

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 9.499.268,31

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
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,08

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: 1,52 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 4,38 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,94 %

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 derivatfreies 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% ICE BofA EMU Corporates 1-5 Y / 40% MSCI EUROPE

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
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
01.10.2019 - 30.09.2020

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	120,70
Umlaufende Anteile	STK	1.097.212,000

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	2,09 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-267.928,71
---	------------	--------------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	15,44 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	19,09 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	65,48 %
------------------	---------

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 %)²⁾
 DE000A0Q2HY7 UniDeutschland I (0,35 %)
 DE000A0RPA8 UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)
 DE000A2DHUH6 CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %)
 DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,35 %)
 DE0008490988 DWS Inter Genuss (0,75 %)
 DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)
 DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,80 %)
 DE0009846451 AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect (0,60 %)
 FR0007078811 Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)
 FR0010606814 Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)
 FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,05 %)
 IE00BCZRQT02 Fort Global UCITS Funds PLC - Contrarian Fund (1,00 %)
 IE00BDFXQM87 IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)
 IE00BDRKT177 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %)
 IE00BFYGDH69 CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)
 IE00BG08NY08 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
 IE00BG1V1C27 Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)
 IE00BK6RBL29 IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)
 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 %)
 IE00BWZMLD48 Odey European Focus Fund (1,00 %)
 IE00BWDJZ06 JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)
 IE00BYW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS 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 %)
 IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
 IE00B4L60045 iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF (0,20 %)
 IE00B4WC4097 Odey Swan Fund (1,00 %)
 IE00B5429P46 MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00 %)
 IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
 IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
 IE00B6VHBN16 PIMCO GIS Capital Securities Fund (0,79 %)
 IE00B8445H66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)
 IE00B986G486 Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (0,70 %)
 IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
 IE0032904116 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (0,75 %)
IE0033758917 Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund (0,45 %)
LU0006041197 Unifavorit: Renten (0,60 %)²⁾
LU0046307343 UniEuroKapital (0,60 %)²⁾
LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)
LU0132667782 UBAM - Europe Equity (1,00 %)
LU0168092178 UniEuroKapital Corporates (0,60 %)²⁾
LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0196152606 Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity (1,15 %)
LU0235308482 ALKEN FUND - European Opportunities (1,50 %)
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)
LU0248049412 JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)
LU0256881987 Allianz Europe Equity Growth (0,45 %)
LU0260086037 Jupiter Global Fund - Jupiter European Growth (0,75 %)
LU0263854829 Partners Group Invest - Listed Infrastructure (1,15 %)
LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)
LU0292097234 Xtrackers FTSE 100 Income (0,09 %)
LU033226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
LU0370217688 Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %)
LU0386383433 Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund (0,75 %)
LU0411704413 BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund (1,50 %)
LU0425027157 Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds (0,30 %)
LU0462973008 DNCA Invest - Miura (1,00 %)
LU0482499141 Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)
LU0487547167 Amundi Funds - Volatility World (0,70 %)
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 %)
LU0817813032 Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)
LU0966752916 Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %)
LU0994402526 Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)
LU1006579020 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %)
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)
LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1087802150 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)
LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)
LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - 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 (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 UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)
LU1676113621 Ninety One Global Strategy Fund - European Equity Fund (0,75 %)
LU1680845879 Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund (1,25 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1756676109 UniInstitutional Risk Premia (0,40 %)
LU1772413420 UniIndustrie 4.0 (1,20 %)²⁾
LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
LU1861219290 BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2049492049 Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund (1,00 %)
LU2061570383 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %)
LU2082316857 UniIndustrie 4.0 (0,50 %)
LU2178865460 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,50 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-267.928,71
Pauschalgebühr	EUR	-267.928,71

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.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	34.864,99
--	-----	-----------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohilverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	5.700.000,00
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	5.700.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

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:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	68.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	48.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		583

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

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 haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

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 regelmäßige Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG
ISIN DE000AOKDYG8

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

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

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode	800,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	105,97 %
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	300,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	104,29 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) 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.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
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.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			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 ³⁾

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 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 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 2020“ 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, 10. Dezember 2020

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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate 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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
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