



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

# 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 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

### **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.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## 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	18.400.420,16	14,11
Global	13.717.111,22	10,52
Großbritannien	2.222.984,83	1,70
Deutschland	1.700.326,90	1,30
<b>Indexfonds</b>		
Europa	8.844.754,55	6,78
Global	2.994.293,16	2,30
<b>Rentenfonds</b>		
Global	34.828.299,17	26,70
Europa	8.863.367,95	6,79
Emerging Markets	1.818.149,14	1,39
Asien	559.455,66	0,43
<b>Mischfonds</b>		
Global	6.609.218,36	5,07
Europa	1.463.377,82	1,12
<b>Summe</b>	<b>102.021.758,92</b>	<b>78,21</b>
<b>2. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	13.395.536,70	10,27
Europa	13.083.811,86	10,03
Global	15.493,20	0,01
<b>Summe</b>	<b>26.494.841,76</b>	<b>20,31</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>429.667,73</b>	<b>0,33</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.678.006,24</b>	<b>1,29</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.367,96</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe</b>	<b>130.626.642,61</b>	<b>100,14</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-179.407,60</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>130.447.235,01</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

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## 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	1.152.549
Anteilwert (in Fondswährung)	113,18
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 31.03.20	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 (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	143.130,00	0,00	0,00	EUR	93,5900	13.395.536,70	10,27
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %) <sup>2)</sup>	ANT	240.114,00	0,00	0,00	EUR	54,4900	13.083.811,86	10,03
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>26.479.348,56</b>	<b>20,30</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect (0,60 %) ANT		20.757,00	0,00	0,00	EUR	0,2400	4.981,68	0,00
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value (0,80 %) ANT		21.899,00	0,00	0,00	EUR	0,4800	10.511,52	0,01
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>15.493,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen</b>								<b>26.494.841,76</b>	<b>20,31</b>

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0Q2HY7	UniDeutschland I (0,35 %) ANT		10.000,00	0,00	0,00	EUR	146,1400	1.461.400,00	1,12
DE000A0RPAP8	Unilnstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %) ANT		8.524,00	0,00	0,00	EUR	149,9200	1.277.918,08	0,98
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>2.739.318,08</b>	<b>2,10</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1481643804	Quoniam Funds Selection SICAV - Alternative Risk Premia EUR I dis (0,40 %) ANT		1.040,00	0,00	0,00	EUR	863,5900	898.133,60	0,69
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) <sup>1)</sup> ANT		52.783,00	0,00	0,00	EUR	34,7600	1.834.737,08	1,41
LU0046307343	UniEuroKapital (0,60 %) <sup>1)</sup> ANT		150.899,00	0,00	0,00	EUR	62,7800	9.473.439,22	7,26
LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,60 %) <sup>1)</sup> ANT		95.874,00	0,00	0,00	EUR	21,0700	2.020.065,18	1,55
LU2082316857	Unilndustrie 4.0 (0,50 %) ANT		16.087,00	16.087,00	0,00	EUR	90,3500	1.453.460,45	1,11
LU1087802150	Unilnstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %) ANT		6.642,00	0,00	0,00	EUR	84,2300	559.455,66	0,43
LU1088284630	Unilnstitutional CoCo Bonds (0,80 %) ANT		6.279,00	0,00	0,00	EUR	85,0100	533.777,79	0,41
LU1063759929	Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %) <sup>2)</sup> ANT		30.551,00	0,00	0,00	EUR	98,9900	3.024.243,49	2,32
LU1672071385	Unilnstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %) ANT		29.238,00	0,00	0,00	EUR	100,0100	2.924.092,38	2,24
LU1006579020	Unilnstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %) ANT		22.491,00	0,00	0,00	EUR	88,3800	1.987.754,58	1,52
LU0175818722	Unilnstitutional Short Term Credit (0,50 %) ANT		87.713,00	20.692,00	0,00	EUR	42,9500	3.767.273,35	2,89
LU1099836758	Unilnstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %) ANT		6.454,00	0,00	0,00	EUR	96,7200	624.230,88	0,48
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>29.100.663,66</b>	<b>22,31</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %) ANT		2.185,00	0,00	3.248,00	EUR	177,1700	387.116,45	0,30
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) <sup>1)</sup> ANT		251,00	0,00	242,00	EUR	951,9000	238.926,90	0,18
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %) ANT		1.593,00	1.593,00	0,00	EUR	676,2700	1.077.298,11	0,83
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) <sup>1)</sup> ANT		730,00	0,00	528,00	EUR	764,8300	558.325,90	0,43
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %) ANT		3.424,00	0,00	0,00	EUR	82,1200	281.178,88	0,22
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) <sup>1)</sup> ANT		6.618,00	0,00	0,00	EUR	160,1500	1.059.872,70	0,81

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) <sup>1)</sup>	ANT	750,00	0,00	0,00	EUR 1.273,3600	955.020,00	0,73
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)	ANT	8.068,00	8.068,00	0,00	EUR 51,0700	412.032,76	0,32
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT	14.816,00	1.653,00	0,00	EUR 104,7500	1.551.976,00	1,19
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	7.086,00	2.467,00	0,00	EUR 104,5300	740.699,58	0,57
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	3.281,00	0,00	0,00	EUR 105,1800	345.095,58	0,26
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT	574,00	0,00	0,00	EUR 1.000,4200	574.241,08	0,44
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	49.943,00	0,00	0,00	EUR 12,6280	630.680,20	0,48
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	9.284,00	9.284,00	0,00	EUR 28,2800	262.551,52	0,20
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)	ANT	15.922,00	15.922,00	0,00	EUR 25,3300	403.304,26	0,31
DE000A2DHU6	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %) <sup>1)</sup>	ANT	4.804,00	4.804,00	0,00	EUR 87,6600	421.118,64	0,32
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	30.966,00	0,00	43.114,00	EUR 25,5000	789.633,00	0,61
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	630,00	0,00	0,00	EUR 896,8130	564.992,19	0,43
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	7.193,00	0,00	0,00	EUR 108,1505	777.926,55	0,60
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,35 %)	ANT	18.388,00	0,00	0,00	EUR 58,7500	1.080.295,00	0,83
DE0008490988	DWS Inter Genuss (0,75 %)	ANT	38.462,00	0,00	0,00	EUR 35,0800	1.349.246,96	1,03
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	10.367,00	0,00	0,00	EUR 87,2500	904.520,75	0,69
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	714,00	25,00	0,00	EUR 1.055,9400	753.941,16	0,58
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	1.012,00	1.012,00	0,00	EUR 1.078,5500	1.091.492,60	0,84
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	40,00	0,00	7,00	EUR 7.462,8100	298.512,40	0,23
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %) <sup>1)</sup>	ANT	7.290,00	7.290,00	0,00	EUR 29,1300	212.357,70	0,16
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT	25.775,00	0,00	7.543,00	EUR 8,9868	231.634,77	0,18
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) <sup>1)</sup>	ANT	8.425,00	0,00	2.046,00	EUR 110,9500	934.753,75	0,72
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	68.493,00	0,00	0,00	EUR 17,2800	1.183.559,04	0,91
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) <sup>1) 2)</sup>	ANT	4.751,00	0,00	0,00	EUR 96,8100	459.944,31	0,35
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	4.582,00	0,00	4.278,00	EUR 89,4200	409.722,44	0,31
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	304,00	304,00	0,00	EUR 851,0772	258.727,47	0,20
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	361,00	361,00	0,00	EUR 1.058,9773	382.290,81	0,29
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)	ANT	30.588,00	30.588,00	0,00	EUR 13,4200	410.490,96	0,31
LU1676113621	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)	ANT	41.433,00	41.433,00	0,00	EUR 16,5300	684.887,49	0,53
IE00B1Y2SC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (0,12 %)	ANT	443.013,00	0,00	0,00	EUR 19,9650	8.844.754,55	6,78
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	543.443,00	0,00	48.404,00	EUR 2,5530	1.387.409,98	1,06
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	148.647,00	0,00	0,00	EUR 5,7074	848.387,89	0,65
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)	ANT	529.191,00	529.191,00	0,00	EUR 0,7870	416.473,32	0,32
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	7.751,00	7.751,00	0,00	EUR 76,2800	591.246,28	0,45
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT	13.522,00	13.522,00	0,00	EUR 45,4300	614.304,46	0,47
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	26,00	0,00	27,00	EUR 10.430,3400	271.188,84	0,21
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	4.673,00	2.298,00	0,00	EUR 95,8679	447.990,70	0,34
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	898,00	74,00	0,00	EUR 990,1300	889.136,74	0,68
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) <sup>1)</sup>	ANT	8.565,00	0,00	0,00	EUR 131,0300	1.122.271,95	0,86
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)	ANT	5.394,00	0,00	0,00	EUR 102,5700	553.262,58	0,42
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) <sup>1)</sup>	ANT	8.238,00	8.238,00	0,00	EUR 105,8600	872.074,68	0,67
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	3.234,00	0,00	0,00	EUR 106,4143	344.143,85	0,26
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	4.392,00	0,00	0,00	EUR 144,3300	633.897,36	0,49
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT	5.742,00	0,00	0,00	EUR 108,4100	622.490,22	0,48
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	7,00	7,00	0,00	EUR 51.805,0900	362.635,63	0,28

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)	ANT	4.554,00	0,00	0,00	EUR 102,4837	466.710,77	0,36
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	4.261,00	4.261,00	0,00	EUR 219,5025	935.300,32	0,72
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	6.779,00	0,00	0,00	EUR 102,5479	695.172,28	0,53
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	222.996,00	0,00	0,00	EUR 1,3318	296.986,07	0,23
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	911,00	0,00	3.653,00	EUR 400,9000	365.219,90	0,28
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	71.069,00	71.069,00	0,00	EUR 7,2357	514.233,96	0,39
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	2.840,00	2.840,00	0,00	EUR 109,8410	311.948,44	0,24
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund (0,45 %)	ANT	6.536,00	0,00	0,00	EUR 151,4700	990.007,92	0,76
IE00B986G486	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (0,70 %)	ANT	56.965,00	0,00	0,00	EUR 11,1400	634.590,10	0,49
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	26.498,00	26.498,00	0,00	EUR 14,2100	376.536,58	0,29
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	4.454,00	0,00	0,00	EUR 54,3612	242.124,78	0,19
LU0263854829	Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure EUR (I - Acc.) (1,15 %) <sup>2)</sup>	ANT	8.078,00	0,00	0,00	EUR 217,4800	1.756.803,44	1,35
LU0196152606	Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity EUR (I - Acc.) (1,15 %)	ANT	9.443,00	0,00	0,00	EUR 217,1100	2.050.169,73	1,57
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) <sup>1)</sup>	ANT	7.591,00	0,00	0,00	EUR 129,5000	983.034,50	0,75
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) <sup>1)</sup>	ANT	3.234,00	0,00	4.457,00	EUR 111,3200	360.008,88	0,28
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)	ANT	209.526,00	0,00	0,00	EUR 12,1500	2.545.740,90	1,95
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds (0,30 %)	ANT	70.574,00	0,00	0,00	EUR 110,0400	7.765.962,96	5,95
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	3.562,00	3.562,00	0,00	EUR 97,0300	345.620,86	0,26
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	5.708,00	2.224,00	0,00	EUR 94,1700	537.522,36	0,41
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunities (1,05 %)	ANT	1.883,00	1.883,00	0,00	EUR 949,1040	1.787.162,83	1,37
LU0132667782	UBAM - Europe Equity (1,00 %)	ANT	1.060,00	0,00	1.933,00	EUR 402,9100	427.084,60	0,33
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	59.120,00	1.575,00	0,00	EUR 21,9808	1.299.504,90	1,00
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 Income (0,09 %)	ANT	438.660,00	0,00	0,00	EUR 6,8260	2.994.293,16	2,30
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>70.181.777,18</b>	<b>53,81</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>102.021.758,92</b>	<b>78,22</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>128.516.600,68</b>	<b>98,53</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2020	EUX USD	Anzahl 38	-53.617,72	-0,04
GBP/USD Future Juni 2020	EUX USD	Anzahl -10	15.057,88	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>			<b>-38.559,84</b>	<b>-0,03</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl 2	40.867,57	0,03
STOXX 600 Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl 159	416.580,00	0,32
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>			<b>457.447,57</b>	<b>0,35</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	-400.000	10.780,00	0,01
<b>Summe der Zins-Derivate</b>			<b>10.780,00</b>	<b>0,01</b>



# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	233.147,79					233.147,79	0,18
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.205.905,99					1.205.905,99	0,92
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.479,66					8.931,28	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	252.356,24					230.021,18	0,18

#### Summe der Bankguthaben

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz

Summe sonstige Vermögensgegenstände

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz

Sonstige Verbindlichkeiten

Summe sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen

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

Anteilwert	EUR	113,18
Umlaufende Anteile	STK	1.152.549,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,53

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,33

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 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

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

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

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1772413420	Unilndustrie 4.0 (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	30.462,00
LU1756676109	Unilnstitutional Risk Premia (0,40 %)	ANT		0,00	10.147,00

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0256881987	Allianz Europe Equity Growth (0,45 %)	ANT		0,00	616,00
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	36.903,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	3.249,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)	ANT		0,00	51,00
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund (1,00 %)	ANT		48,31	48,31
LU0386383433	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)	ANT		0,00	24.343,00
IE0032904116	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund PLC - European Select Values Fund (1,25 %)	ANT		0,00	1.178.595,00
LU1550136482	Oyster Funds - European Selection (0,70 %)	ANT		0,00	1.470,00
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)	ANT		0,00	1.400,00

## 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	16.721
Basiswert(e) USD/GBP Devisenkurs	USD	1.677

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/GBP Devisenkurs	USD	2.637
----------------------------------	-----	-------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	2.004
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	3.307

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	5.605
--	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	688
Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	4.455

## 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
----------------------------------	-----	---

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>113,18</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.152.549,000</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.

## 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.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG  
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## 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.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## 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

## 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 31. März 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](http://privatkunden.union-investment.de)