



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

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 Dynamic Invest

WKN A2DMVF
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	6.766.750,77	25,03
Europa	5.469.970,13	20,23
Emerging Markets	2.530.017,44	9,36
Asien	696.373,50	2,58
Deutschland	303.345,60	1,12
Großbritannien	209.841,44	0,78
Indexfonds		
Global	2.023.040,60	7,48
Rentenfonds		
Global	2.600.904,83	9,62
Emerging Markets	2.466.929,59	9,12
Europa	2.223.297,17	8,22
Asien	383.499,19	1,42
Sonstige Fonds		
sonstige	175.846,76	0,65
Mischfonds		
Global	542.836,08	2,01
Europa	139.173,86	0,51
Summe	26.531.826,96	98,13
2. Derivate	324.432,32	1,20
3. Bankguthaben	200.098,47	0,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.460,68	0,04
Summe	27.067.818,43	100,11
II. Verbindlichkeiten	-30.569,95	-0,11
III. Fondsvermögen	27.037.248,48	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 Dynamic Invest

WKN A2DMVF
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest	
Auflegungsdatum	03.07.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	107,06
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	287.982
Anteilwert (in Fondswährung)	93,89
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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) ¹⁾	ANT	2.000,00	0,00	0,00	EUR	140,2500	280.500,00	1,04
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) ¹⁾	ANT	6.800,00	0,00	0,00	EUR	145,6600	990.488,00	3,66
DE000AORPAP8	UnInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)	ANT	2.725,00	2.725,00	0,00	EUR	149,9200	408.532,00	1,51
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								1.679.520,00	6,21

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0489951870	Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk EUR (1,50 %)	ANT	3.500,00	0,00	0,00	EUR	112,4600	393.610,00	1,46
LU0489951797	Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk (1,00 %)	ANT	2.730,00	0,00	0,00	EUR	151,6900	414.113,70	1,53
LU0037079034	UniAsia (1,20 %) ¹⁾	ANT	4.436,00	0,00	0,00	EUR	65,7700	291.755,72	1,08
LU0054735278	UniEM Fernost (1,55 %) ¹⁾	ANT	100,00	0,00	0,00	EUR	1.265,2300	126.523,00	0,47
LU0115904467	UniEM Global -A- (1,55 %) ¹⁾	ANT	12.230,00	1.830,00	0,00	EUR	71,8400	878.603,20	3,25
LU0090772608	UniEuropa Mid&Small Caps (1,55 %) ¹⁾	ANT	6.200,00	0,00	0,00	EUR	41,1400	255.068,00	0,94
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) ¹⁾	ANT	35,00	35,00	0,00	EUR	10.938,3800	382.843,30	1,42
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) ¹⁾	ANT	8.300,00	0,00	0,00	EUR	40,0200	332.166,00	1,23
LU2082316857	UnIndustrie 4.0 (0,50 %)	ANT	1.700,00	1.700,00	0,00	EUR	90,3500	153.595,00	0,57
LU1087802150	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %) ²⁾	ANT	4.553,00	0,00	0,00	EUR	84,2300	383.499,19	1,42
LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT	3.475,00	1.075,00	0,00	EUR	86,5100	300.622,25	1,11
LU1348768323	UnInstitutional Basic Global Corporates HY (0,60 %)	ANT	3.835,00	547,00	712,00	EUR	83,4900	320.184,15	1,18
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %) ²⁾	ANT	9.000,00	0,00	730,00	EUR	123,2900	1.109.610,00	4,10
LU1557111835	UnInstitutional Multi Credit (0,50 %)	ANT	1.981,00	0,00	0,00	EUR	90,2800	178.844,68	0,66
LU0101441086	UniSector: BioPharma -SAL- (1,55 %) ¹⁾	ANT	1.330,00	0,00	0,00	EUR	121,1500	161.129,50	0,60
LU0101441672	UniSector: HighTech -SAL- (1,55 %) ¹⁾	ANT	2.274,00	0,00	0,00	EUR	107,9200	245.410,08	0,91
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								5.927.577,77	21,93

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)	ANT	1.848,00	0,00	2.502,00	EUR	115,7500	213.906,00	0,79
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	8.746,00	8.746,00	0,00	EUR	23,6800	207.105,28	0,77
LU0616502703	AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio (0,65 %)	ANT	3.296,00	0,00	0,00	EUR	264,6800	872.385,28	3,23
LU1681045537	AIS-Amundi MSCI World ex Euro. (0,35 %)	ANT	2.420,00	0,00	0,00	EUR	275,8000	667.436,00	2,47
LU1339879915	Alger SICAV - Alger Small Cap Focus Fund (0,85 %)	ANT	5.630,00	5.630,00	0,00	USD	21,2500	109.048,86	0,40
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)	ANT	844,00	844,00	0,00	EUR	177,1700	149.531,48	0,55
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ¹⁾	ANT	24,00	0,00	38,00	EUR	951,9000	22.845,60	0,08
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,27 %)	ANT	385,00	385,00	0,00	EUR	994,4300	382.855,55	1,42
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	486,00	486,00	0,00	EUR	676,2700	328.667,22	1,22
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) ¹⁾	ANT	70,00	0,00	49,00	EUR	764,8300	53.538,10	0,20
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	340,00	0,00	0,00	EUR	82,1200	27.920,80	0,10

VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ¹⁾	ANT	71,00	0,00	0,00	EUR	1.273,3600	90.408,56	0,33
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)	ANT	6.475,00	0,00	0,00	EUR	42,9490	278.094,78	1,03
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)	ANT	38.900,00	0,00	0,00	EUR	10,7300	417.397,00	1,54
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)	ANT	2.982,00	2.982,00	0,00	EUR	51,0700	152.290,74	0,56
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT	1.411,00	34,00	0,00	EUR	104,7500	147.802,25	0,55
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	675,00	232,00	0,00	EUR	104,5300	70.557,75	0,26
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	315,00	0,00	0,00	EUR	105,1800	33.131,70	0,12
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ¹⁾	ANT	54,00	0,00	0,00	EUR	1.000,4200	54.022,68	0,20
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	4.670,00	0,00	0,00	EUR	12,6280	58.972,76	0,22
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	2.656,00	2.656,00	0,00	EUR	28,2800	75.111,68	0,28
LU0817813032	Capital Group European Growth and Income Fund (0,75 %)	ANT	4.555,00	4.555,00	0,00	EUR	25,3300	115.378,15	0,43
DE000A2DHUHG	CHOM CAPITAL Active Return Europe UI (1,90 %) ¹⁾	ANT	1.326,00	1.374,00	48,00	EUR	87,6600	116.237,16	0,43
IE0080XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)	ANT	9.592,00	9.592,00	0,00	EUR	25,5000	244.596,00	0,90
IE008FYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	60,00	0,00	0,00	EUR	896,8130	53.808,78	0,20
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ¹⁾	ANT	742,00	0,00	0,00	EUR	108,1505	80.247,67	0,30
IE008520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund (0,60 %)	ANT	9.138,00	9.138,00	0,00	USD	20,5500	171.165,71	0,63
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)	ANT	3.130,00	322,00	0,00	EUR	87,2500	273.092,50	1,01
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	68,00	2,00	0,00	EUR	1.055,9400	71.803,92	0,27
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	282,00	289,00	7,00	EUR	1.078,5500	304.151,10	1,12
LU0335991534	Eurizon Fund - Bond High Yield (0,42 %)	ANT	950,00	950,00	0,00	EUR	232,3500	220.732,50	0,82
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	2.815,00	2.815,00	0,00	EUR	142,2800	400.518,20	1,48
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	4,00	0,00	1,00	EUR	7.462,8100	29.851,24	0,11
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT	3.460,00	1.596,00	0,00	USD	126,1200	397.753,35	1,47
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)	ANT	5.499,00	1.299,00	0,00	EUR	79,2700	435.905,73	1,61
IE008599PM57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) ¹⁾	ANT	2.455,00	0,00	732,00	EUR	8,9868	22.062,59	0,08
IE0085429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) ¹⁾	ANT	802,00	0,00	201,00	EUR	110,9500	88.981,90	0,33
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	20.305,00	0,00	26.695,00	EUR	17,2800	350.870,40	1,30
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ¹⁾	ANT	455,00	0,00	0,00	EUR	96,8100	44.048,55	0,16
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	436,00	0,00	410,00	EUR	89,4200	38.987,12	0,14
IE008DFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EIJ Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	29,00	29,00	0,00	EUR	851,0772	24.681,24	0,09
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	34,00	34,00	0,00	EUR	1.058,9773	36.005,23	0,13
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)	ANT	11.063,00	11.063,00	0,00	EUR	13,4200	148.465,46	0,55
LU1676113621	Investec Global Strategy Fund Limited - European Equity Fund (0,75 %)	ANT	11.678,00	11.853,00	175,00	EUR	16,5300	193.037,34	0,71
IE0084L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)	ANT	29.400,00	2.922,00	0,00	EUR	46,1090	1.355.604,60	5,01
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	105.357,00	25.054,00	50.109,00	EUR	2,5530	268.976,42	0,99
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	13.783,00	13.783,00	0,00	EUR	5,7074	78.665,09	0,29
IE00BW0DJZ06	JO Hambro Capital Management Umbrella Fund plc - European Concentrated Value Fd (1,25 %)	ANT	148.063,00	151.389,00	3.326,00	EUR	0,7870	116.525,58	0,43
LU0248049412	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	2.406,00	2.406,00	0,00	EUR	76,2800	183.529,68	0,68
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund (0,50 %)	ANT	2.334,00	2.334,00	0,00	USD	84,9200	180.661,09	0,67
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT	4.345,00	4.345,00	0,00	EUR	45,4300	197.393,35	0,73
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	2,00	0,00	3,00	EUR	10.430,3400	20.860,68	0,08
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	445,00	219,00	0,00	EUR	95,8679	42.661,22	0,16
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	86,00	8,00	0,00	EUR	990,1300	85.151,18	0,31
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) ¹⁾	ANT	822,00	0,00	0,00	EUR	131,0300	107.706,66	0,40

VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0994402526	Lumyna - Merrill Lynch Enhanced Equity Volatility Premium UCITS Fund (0,61 %)	ANT	1.249,00	0,00	0,00	EUR	102,5700	128.109,93	0,47
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) ¹⁾	ANT	785,00	785,00	0,00	EUR	105,8600	83.100,10	0,31
IE0088445H66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	283,00	0,00	129,00	EUR	106,4143	30.115,25	0,11
IE0083LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ¹⁾	ANT	420,00	0,00	0,00	EUR	144,3300	60.618,60	0,22
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ¹⁾	ANT	575,00	0,00	0,00	EUR	108,4100	62.335,75	0,23
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	2,00	2,00	0,00	EUR	51.805,0900	103.610,18	0,38
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)	ANT	432,00	0,00	0,00	EUR	102,4837	44.272,96	0,16
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %) ²⁾	ANT	1.193,00	0,00	2.344,00	EUR	219,5025	261.866,53	0,97
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	637,00	0,00	0,00	EUR	102,5479	65.323,02	0,24
IE00BLP5S791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	29.039,00	0,00	0,00	EUR	1,3318	38.674,14	0,14
FR0007078811	METROPOLE Funds SICAV - Metropole Selection (1,50 %)	ANT	279,00	279,00	0,00	EUR	400,9000	111.851,10	0,41
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	20.581,00	20.581,00	0,00	EUR	7,2357	148.917,94	0,55
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	271,00	271,00	0,00	EUR	109,8410	29.766,91	0,11
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)	ANT	9.185,00	1.136,00	0,00	EUR	42,6000	391.281,00	1,45
LU0360484686	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund (0,70 %)	ANT	2.459,00	2.459,00	0,00	USD	96,0800	215.350,21	0,80
IE00B986G486	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (0,70 %)	ANT	31.864,00	0,00	28.936,00	EUR	11,1400	354.964,96	1,31
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)	ANT	8.801,00	690,00	8.569,00	EUR	33,0000	290.433,00	1,07
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	8.105,00	8.105,00	0,00	EUR	14,2100	115.172,05	0,43
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	426,00	0,00	0,00	EUR	54,3612	23.157,87	0,09
LU1732224917	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond (0,40 %)	ANT	795,00	0,00	1.320,00	EUR	87,1255	69.264,77	0,26
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) ¹⁾	ANT	738,00	0,00	0,00	EUR	129,5000	95.571,00	0,35
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) ¹⁾	ANT	308,00	0,00	429,00	EUR	111,3200	34.286,56	0,13
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional USD (0,79 %)	ANT	17.650,00	17.650,00	0,00	USD	45,3500	729.584,81	2,70
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)	ANT	727,00	0,00	1.038,00	EUR	241,8800	175.846,76	0,65
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)	ANT	34.597,00	6.123,00	0,00	USD	13,4500	424.145,16	1,57
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	339,00	339,00	0,00	EUR	97,0300	32.893,17	0,12
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	29.435,00	1.635,00	0,00	EUR	24,0061	706.619,55	2,61
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	544,00	211,00	0,00	EUR	94,1700	51.228,48	0,19
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunities (1,05 %)	ANT	179,00	179,00	0,00	EUR	949,1040	169.889,62	0,63
LU0133088293	T Rowe Price Funds SICAV - US Blue Chip Equity Fund (0,65 %)	ANT	13.854,00	13.854,00	0,00	USD	16,3600	206.591,41	0,76
LU0133096981	T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund (0,95 %)	ANT	1.768,00	1.768,00	0,00	USD	59,7000	96.207,82	0,36
LU0132667782	UBAM - Europe Equity (1,00 %)	ANT	292,00	303,00	11,00	EUR	402,9100	117.649,72	0,44
LU0926439729	Vontobel Fd-Emerging Mkts Debt Actions Nom. I Cap.USD o.N. (0,55 %) ¹⁾	ANT	3.850,00	3.850,00	0,00	USD	113,6200	398.721,17	1,47
LU0278087860	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield (0,55 %)	ANT	2.600,00	0,00	0,00	EUR	157,8900	410.514,00	1,52
LU1428951294	Vontobel Fund - US Equity (0,55 %)	ANT	2.276,00	2.276,00	0,00	USD	145,1400	301.101,67	1,11
IE0086TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	16.329,00	0,00	24.986,00	EUR	21,9808	358.924,48	1,33
LU1549269337	Wellington US Research Equity Fund (0,35 %) ¹⁾	ANT	28.091,00	28.091,00	0,00	USD	11,3851	291.512,93	1,08
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,22 %)	ANT	5.155,00	0,00	0,00	USD	166,4500	782.107,15	2,89
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							18.924.729,19	69,96	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							26.531.826,96	98,10	
Summe Wertpapiervermögen							26.531.826,96	98,10	

VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF
ISIN DE000A2DMVF8

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

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 16					-19.068,45	-0,07
GBP/USD Future Juni 2020	EUX USD	Anzahl 1					-1.538,60	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							-20.607,05	-0,08

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME USD	Anzahl 3					15.520,30	0,06
STOXX 600 Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl 84					171.495,00	0,63

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.300,00	EUX	Anzahl 40			EUR	75,3000	30.120,00	0,11
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.450,00	EUX	Anzahl 30			EUR	106,1000	31.830,00	0,12
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2020/2.650,00	EUX	Anzahl 20			EUR	163,7000	32.740,00	0,12
Put on S&P 500 Index Juni 2020/2.200,00	CBO	Anzahl 2			USD	86,4000	15.750,62	0,06
Put on S&P 500 Index Juni 2020/2.350,00	CBO	Anzahl 2			USD	119,3000	21.748,25	0,08
Put on S&P 500 Index Juni 2020/2.450,00	CBO	Anzahl 2			USD	152,6900	27.835,20	0,10
Summe der Aktienindex-Derivate							347.039,37	1,28

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte

Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/166,00	EUX EUR	Anzahl 10			EUR	0,0100	-2.000,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-2.000,00	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	110.721,10					110.721,10	0,41
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	35.611,62					35.611,62	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	30.249,52					28.499,64	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	27.719,45					25.266,11	0,09
Summe der Bankguthaben							200.098,47	0,74
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							200.098,47	0,74

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	11.460,68					11.460,68	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							11.460,68	0,04

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-30.569,95					-30.569,95	-0,11
----------------------------	-----	------------	--	--	--	--	------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-30.569,95	-0,11
Fondsvermögen							27.037.248,48	100,00

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

Anteilwert	EUR	93,89						
Umlaufende Anteile	STK	287.982,000						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								1,20

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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

CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757740	UniEuroAktien (1,20 %) ¹⁾	ANT		0,00	9.230,00
DE0009750554	Uninstitutional European MinRisk Equities (0,45 %)	ANT		0,00	6.200,00

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117072461	UniEuroRenta Corporates -A- (0,60 %) ¹⁾	ANT		0,00	7.938,00
LU1772413420	UniIndustrie 4.0 (1,20 %) ¹⁾	ANT		0,00	3.000,00

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	3.521,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	311,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)	ANT		0,00	4,00
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund (1,00 %)	ANT		3,79	3,79
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Euroland (0,12 %) ¹⁾	ANT		2.085,00	2.085,00
IE00B8X9NY41	First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF (0,65 %)	ANT		0,00	15.000,00
IE00BYTH6238	First T.G.F.-US Eq.Opp. UC.ETF (0,65 %)	ANT		0,00	16.455,00
IE00B8X9NX34	First T.Gl.Fds-E.M.A.DEX U.ETF (0,80 %)	ANT		0,00	14.293,00
IE00B8X9NZ57	First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. (0,65 %)	ANT		0,00	8.172,00
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (0,12 %)	ANT		0,00	28.400,00
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (0,20 %)	ANT		0,00	18.000,00
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF (0,20 %)	ANT		0,00	7.000,00
IE00B6TT5J34	Polar Capital North American Fund (0,65 %) ¹⁾	ANT		0,00	25.419,00
IE00B5M1WJ87	SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF (0,30 %)	ANT		0,00	6.650,00
IE00B9KNR336	SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF (0,55 %)	ANT		0,00	3.700,00
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (0,35 %)	ANT		0,00	3.200,00
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)	ANT		0,00	134,00
LU0926440222	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt (0,55 %) ¹⁾	ANT		0,00	3.279,00

VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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	1.317
Basiswert(e) USD/GBP Devisenkurs	USD	1.567

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	260
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	667

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	476
Basiswert(e) STOXX Industrial G&S Index	EUR	360
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	334
Basiswert(e) STOXX 600 Construction & Materials Index	EUR	361
Basiswert(e) Stoxx 600 Construction&Materials Future Dezember 2019	EUR	345
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	1.025
Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future Dezember 2019	EUR	355
Basiswert(e) Stoxx 600 Real Estate Future Dezember 2019	EUR	314
Basiswert(e) STOXX 600 Technology Index	EUR	634

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	1.192
--	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	945
--	-----	-----

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, FTSE 100 Index	EUR	39
--	-----	----

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	150
---	-----	-----

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, FTSE 100 Index	EUR	10
--	-----	----

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, FTSE 100 Index, S&P 500 Index, Swiss Market Index	EUR	77
---	-----	----

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	3
--	-----	---

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	2
--	-----	---

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	93,89
Umlaufende Anteile	STK	287.982,000

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.

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 inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	0,00
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.	0,00
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.

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