



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## 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, Verwahrstelle,<br>Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß-<br>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 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2018.

## Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern.

Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risikoaufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

## Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationsorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

### **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  
01.10.2017 - 31.03.2018

## Vermögensübersicht

|   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens <sup>1)</sup> |
|---|----------------------|---|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                            |                      |   |
| <b>1. Zertifikate</b>                                     | <b>217.948,80</b>    | <b>0,88</b>                                     |
| <b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b> |                      |   |
| Luxemburg   | 12.749.596,70        | 51,51   |
| Großbritannien  | 4.991.669,40         | 20,17   |
| Vereinigte Staaten von Amerika                            | 1.907.701,76         | 7,71  |
| Deutschland   | 1.720.610,70         | 6,95  |
| Frankreich  | 1.630.249,23         | 6,59  |
| Irland  | 1.245.623,88         | 5,03  |
| <b>Summe</b>  | <b>24.245.451,67</b> | <b>97,96</b>                                    |
| <b>3. Derivate</b>  | <b>-78.650,42</b>    | <b>-0,32</b>                                    |
| <b>4. Bankguthaben</b>                                    | <b>477.586,88</b>    | <b>1,93</b>                                     |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   | <b>33.398,48</b>     | <b>0,13</b>                                     |
| <b>Summe</b>  | <b>24.895.735,41</b> | <b>100,58</b>                                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                              | <b>-144.229,04</b>   | <b>-0,58</b>                                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                                 | <b>24.751.506,37</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 Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

## Stammdaten des Fonds

| VR Bank Rhein-Neckar<br>Union Dynamic Invest |                 |
|--|-----------------|
| Auflegungsdatum                              | 03.07.2017      |
| Fondswährung                                 | EUR             |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)         | 107,06          |
| Ertragsverwendung                            | Thesaurierend   |
| Anzahl der Anteile                           | 231.714         |
| Anteilwert (in Fondswährung)                 | 106,82          |
| 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.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.18 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--|---|------|--------------------|-----------------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--|---|------|--------------------|-----------------------------------|

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Zertifikate

##### Schweiz

|              |   |     |        |      |      |     |            |            |      |
|--------------|---|-----|--------|------|------|-----|------------|------------|------|
| CH0271645753 | UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022) | EUR | 160,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 1.362,1800 | 217.948,80 | 0,88 |
|--------------|---|-----|--------|------|------|-----|------------|------------|------|

**217.948,80** **0,88**

#### Summe Zertifikate

**217.948,80** **0,88**

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**217.948,80** **0,88**

#### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

|  |  |     |          |        |      |     |          |                     |             |
|--|--|-----|----------|--------|------|-----|----------|---------------------|-------------|
| DE0009750497                                   | UniDeutschland XS (1,55 %) <sup>2)</sup>           | ANT | 3.660,00 | 500,00 | 0,00 | EUR | 172,7200 | 632.155,20          | 2,55        |
| DE0009757740                                   | UniEuroAktien (1,20 %) <sup>2)</sup>               | ANT | 7.189,00 | 0,00   | 0,00 | EUR | 68,2200  | 490.433,58          | 1,98        |
| DE0009750554                                   | UnInstitutional European MinRisk Equities (0,45 %) | ANT | 7.803,00 | 0,00   | 0,00 | EUR | 76,6400  | 598.021,92          | 2,42        |
| <b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b> |  |     |          |        |      |     |          | <b>1.720.610,70</b> | <b>6,95</b> |

##### Gruppeneigene Investmentanteile

|   |  |     |           |          |      |     |            |                     |              |
|---|--|-----|-----------|----------|------|-----|------------|---------------------|--------------|
| LU0489951870                                      | Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk EUR (1,50 %) | ANT | 4.243,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 147,5000   | 625.842,50          | 2,53         |
| LU0489951797                                      | Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk (1,00 %)               | ANT | 7.268,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 170,4600   | 1.238.903,28        | 5,01         |
| LU1481644448                                      | Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield Minrisk (0,75 %)             | ANT | 3.941,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 97,0400    | 382.434,64          | 1,55         |
| LU0037079034                                      | UniAsia (1,20 %) <sup>2)</sup>   | ANT | 4.436,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 72,5100    | 321.654,36          | 1,30         |
| LU0054735278                                      | UniEM Fernost (1,55 %) <sup>2)</sup>   | ANT | 238,00    | 0,00     | 0,00 | EUR | 1.677,4800 | 399.240,24          | 1,61         |
| LU0090772608                                      | UniEuropa Mid&Small Caps (1,55 %) <sup>2)</sup>                                | ANT | 7.721,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 52,9200    | 408.595,32          | 1,65         |
| LU0117072461                                      | UniEuroRenta Corporates -A- (0,60 %) <sup>2)</sup>                             | ANT | 7.938,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 50,5300    | 401.107,14          | 1,62         |
| LU0149266669                                      | UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) <sup>2)</sup>                            | ANT | 5.724,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 49,6700    | 284.311,08          | 1,15         |
| LU0186860234                                      | UniExtra: EuroStoxx 50 (1,20 %) <sup>3)</sup>                                  | ANT | 11.571,00 | 1.600,00 | 0,00 | EUR | 95,0400    | 1.099.707,84        | 4,44         |
| LU1087802150                                      | UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %) <sup>3)</sup>            | ANT | 4.553,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 107,4400   | 489.174,32          | 1,98         |
| LU1348768323                                      | UnInstitutional Basic Global Corporates HY (0,60 %)                            | ANT | 1.000,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 107,5200   | 107.520,00          | 0,43         |
| LU1131313493                                      | UnInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)                        | ANT | 5.142,00  | 1.428,00 | 0,00 | EUR | 132,8400   | 683.063,28          | 2,76         |
| LU1557111835                                      | UnInstitutional Multi Credit (0,50 %)  | ANT | 1.981,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 100,0400   | 198.179,24          | 0,80         |
| LU1099836758                                      | UnInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)                          | ANT | 3.214,00  | 3.214,00 | 0,00 | EUR | 119,8000   | 385.037,20          | 1,56         |
| LU0383775318                                      | UniRak Emerging Markets -A- (1,20 %) <sup>2)</sup>                             | ANT | 2.757,00  | 0,00     | 0,00 | EUR | 169,2200   | 466.539,54          | 1,88         |
| LU0101441086                                      | UniSector: BioPharma -SAL- (1,55 %) <sup>2)</sup>                              | ANT | 3.071,00  | 1.277,00 | 0,00 | EUR | 98,2400    | 301.695,04          | 1,22         |
| LU0101441672                                      | UniSector: HighTech -SAL- (1,55 %) <sup>2)</sup>                               | ANT | 2.274,00  | 1.031,00 | 0,00 | EUR | 88,6500    | 201.590,10          | 0,81         |
| <b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b> |  |     |           |          |      |     |            | <b>7.994.595,12</b> | <b>32,30</b> |

##### Gruppenfremde Investmentanteile

|              |  |     |          |          |      |     |          |            |      |
|--------------|--|-----|----------|----------|------|-----|----------|------------|------|
| LU0232567460 | AB FCP I - American Growth Portfolio (0,65 %)      | ANT | 2.770,00 | 2.770,00 | 0,00 | EUR | 86,9100  | 240.740,70 | 0,97 |
| LU0616502703 | AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio (0,65 %) | ANT | 3.296,00 | 0,00     | 0,00 | EUR | 252,1200 | 830.987,52 | 3,36 |

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.18 | Käufe                       | Verkäufe                    | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen |              |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-----------------|----------------------------|--------------|
|   |   |                             |                  | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |      |                 |                            |              |
| FR0010756122                                      | Amundi ETF MSCI World Ex Eurp (0,35 %)  | ANT                         | 2.420,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 251,5300        | 608.702,60                 | 2,46         |
| LU1373033965                                      | BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)  | ANT                         | 38.900,00        | 38.900,00                   | 0,00                        | EUR  | 10,7700         | 418.953,00                 | 1,69         |
| LU1432415641                                      | Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates RD (0,35 %)  | ANT                         | 2.808,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 104,4300        | 293.239,44                 | 1,18         |
| LU0650958159                                      | Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>                             | ANT                         | 1.164,00         | 0,00                        | 0,00                        | USD  | 178,9800        | 169.417,52                 | 0,68         |
| IE0088X9NY41                                      | First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF (0,65 %)   | ANT                         | 15.000,00        | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 31,8250         | 477.375,00                 | 1,93         |
| IE00BYTH6238                                      | First T.G.F.-US IPO Idx UC.ETF (0,65 %)   | ANT                         | 19.500,00        | 19.500,00                   | 0,00                        | USD  | 25,0800         | 397.706,76                 | 1,61         |
| IE0088X9NX34                                      | First T.Gl.Fds-E.M.A.DEX U.ETF (0,80 %)   | ANT                         | 8.793,00         | 0,00                        | 0,00                        | USD  | 33,0400         | 236.253,33                 | 0,95         |
| LU0242506524                                      | Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio (0,75 %)  | ANT                         | 34.470,00        | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 20,3200         | 700.430,40                 | 2,83         |
| LU1135780176                                      | Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio (0,50 %) <sup>2)</sup>                          | ANT                         | 2.366,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 102,9600        | 243.603,36                 | 0,98         |
| IE0088G2MF47                                      | Insight LIBOR Plus Fund (0,35 %)  | ANT                         | 268.841,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 1,1262          | 302.768,73                 | 1,22         |
| IE00B4L5Y983                                      | iShsIII-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)  | ANT                         | 18.648,00        | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 43,4030         | 809.379,14                 | 3,27         |
| IE0032904330                                      | J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)                         | ANT                         | 130.412,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 3,5720          | 465.831,66                 | 1,88         |
| LU0490769915                                      | Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %) <sup>2)</sup>   | ANT                         | 41.548,00        | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 7,1259          | 296.066,89                 | 1,20         |
| LU0406668342                                      | JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %) <sup>2)</sup>  | ANT                         | 1.276,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 110,2100        | 140.627,96                 | 0,57         |
| LU0189453631                                      | Julius Bär Multibond - ABS Fund (0,30 %)  | ANT                         | 1.765,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 114,3100        | 201.757,15                 | 0,82         |
| LU0834815101                                      | LRI OptoFlex (1,35 %) <sup>2)</sup>   | ANT                         | 200,00           | 200,00                      | 0,00                        | EUR  | 1.220,9000      | 244.180,00                 | 0,99         |
| LU0289523259                                      | Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %) <sup>3)</sup>                        | ANT                         | 2.797,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 258,1156        | 721.949,42                 | 2,92         |
| LU1468410581                                      | Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)            | ANT                         | 3.255,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 102,2100        | 332.693,55                 | 1,34         |
| LU0994402526                                      | Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,40 %)                      | ANT                         | 2.289,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 118,8600        | 272.070,54                 | 1,10         |
| LU0360483100                                      | Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)                                 | ANT                         | 8.049,00         | 3.400,00                    | 0,00                        | EUR  | 43,6300         | 351.177,87                 | 1,42         |
| IE00B986G486                                      | Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (0,70 %)                                 | ANT                         | 60.800,00        | 8.800,00                    | 0,00                        | EUR  | 12,6200         | 767.296,00                 | 3,10         |
| LU0602539271                                      | Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund (0,85 %) <sup>2)</sup>                                  | ANT                         | 2.800,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 117,9200        | 330.176,00                 | 1,33         |
| LU0141799097                                      | Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %) <sup>2)</sup>                               | ANT                         | 8.532,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 35,6400         | 304.080,48                 | 1,23         |
| IE00BLPS5791                                      | Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) <sup>2)</sup> | ANT                         | 133.095,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 1,7177          | 228.617,28                 | 0,92         |
| IE00B6TT5J34                                      | Polar Capital North American Fund (0,75 %) <sup>2)</sup>  | ANT                         | 12.519,00        | 12.519,00                   | 0,00                        | EUR  | 19,1900         | 240.239,61                 | 0,97         |
| LU0474363974                                      | Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)  | ANT                         | 1.139,00         | 1.139,00                    | 0,00                        | EUR  | 265,9000        | 302.860,10                 | 1,22         |
| IE00BH7Y7M45                                      | Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)                       | ANT                         | 28.474,00        | 0,00                        | 0,00                        | USD  | 18,8400         | 436.244,74                 | 1,76         |
| LU1078767826                                      | Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond (0,45 %)                                | ANT                         | 18.466,00        | 18.466,00                   | 0,00                        | EUR  | 24,1882         | 446.659,30                 | 1,80         |
| FR0010757831                                      | Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)  | ANT                         | 222,00           | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 1.349,5370      | 299.597,21                 | 1,21         |
| LU0926440222                                      | Vontobel Fund - Emerging Markets Debt (0,55 %) <sup>2)</sup>  | ANT                         | 3.279,00         | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 124,7900        | 409.186,41                 | 1,65         |
| LU0278087860                                      | Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield (0,55 %)   | ANT                         | 2.600,00         | 2.600,00                    | 0,00                        | EUR  | 162,3600        | 422.136,00                 | 1,71         |
| IE00B6TYHG95                                      | Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)       | ANT                         | 33.515,00        | 0,00                        | 0,00                        | EUR  | 23,7615         | 796.366,67                 | 3,22         |
| IE00B4PCFY71                                      | Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,16 %)  | ANT                         | 5.155,00         | 0,00                        | 0,00                        | USD  | 188,6590        | 790.873,51                 | 3,20         |
| <b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b> |   |                             |                  |                             |                             |      |                 | <b>14.530.245,85</b>       | <b>58,69</b> |
| <b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>    |   |                             |                  |                             |                             |      |                 | <b>24.245.451,67</b>       | <b>97,94</b> |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                   |   |                             |                  |                             |                             |      |                 | <b>24.463.400,47</b>       | <b>98,82</b> |

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

|   |     |     |        |    |  |  |  |            |       |
|---|-----|-----|--------|----|--|--|--|------------|-------|
| Industrial Select Sector Index Future Juni 2018           | CME | USD | Anzahl | 1  |  |  |  | -1.894,77  | -0,01 |
| IXT - Technology Select Sector Index Future Juni 2018     | CME | USD | Anzahl | 2  |  |  |  | -5.964,70  | -0,02 |
| IXV - Health Care Select Sector Index Future Juni 2018    | CME | USD | Anzahl | 1  |  |  |  | -3.000,73  | -0,01 |
| S&P Energy Select Sector Index Future Juni 2018           | CME | USD | Anzahl | 2  |  |  |  | -5.481,01  | -0,02 |
| Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2018             | EUX | EUR | Anzahl | 10 |  |  |  | -2.860,01  | -0,01 |
| STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future Juni 2018 | EUX | EUR | Anzahl | 10 |  |  |  | -14.650,00 | -0,06 |
| Stoxx 600 Utilities Future Juni 2018                      | EUX | EUR | Anzahl | -9 |  |  |  | -1.665,00  | -0,01 |

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

| ISIN   | Gattungsbezeichnung  | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs         | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Optionsrechte</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | Call on S&P 500 Index März 2018/2.945,00                               | CBO                         | Anzahl 3         |                                   |                                      | USD 0,0500   | 12,20                | 0,00                      |
|  | Put on FTSE 100 Index April 2018/7.000,00                              | LIF                         | Anzahl -4        |                                   |                                      | GBP 69,0000  | -3.148,89            | -0,01                     |
|  | Put on FTSE 100 Index April 2018/7.100,00                              | LIF                         | Anzahl -7        |                                   |                                      | GBP 114,5000 | -9.144,32            | -0,04                     |
|  | Put on Swiss Market Index Mai 2018/8.600,00                            | EUX                         | Anzahl -6        |                                   |                                      | CHF 188,9000 | -9.625,48            | -0,04                     |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>-57.422,71</b>    | <b>-0,23</b>              |
| <b>Zins-Derivate</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| <b>Optionsrechte</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | Call on Euro Bund 10 Year Future April 2018/158,00                     | EUX EUR                     | Anzahl -3        |                                   |                                      | EUR 1,5400   | -2.520,00            | -0,01                     |
|  | Call on Euro Bund 10 Year Future April 2018/158,50                     | EUX EUR                     | Anzahl -5        |                                   |                                      | EUR 1,1300   | -1.400,00            | -0,01                     |
| <b>Summe der Zins-Derivate</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>-3.920,00</b>     | <b>-0,02</b>              |
| <b>Swaps</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| <b>Total Return Swaps</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.18 | OTC 1) USD                  | 309.405,90       |                                   |                                      |              | 1.868,51             | 0,01                      |
| <b>Summe der Zinsswaps</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>1.868,51</b>      | <b>0,01</b>               |
| <b>Credit Default Swaps</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| <b>Protection Buyer</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | Citigroup Global Markets Ltd./Korea CDS v.18(2022)                     | OTC 1) USD                  | 1.000.000,00     |                                   |                                      |              | -19.176,22           | -0,08                     |
| <b>Summe der Credit Default Swaps</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>-19.176,22</b>    | <b>-0,08</b>              |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                    |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| <b>Bankguthaben 3)</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| <b>EUR-Bankguthaben bei:</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank                        | EUR                         | 293.840,27       |                                   |                                      |              | 293.840,27           | 1,19                      |
|  | Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                             | EUR                         | 54.682,38        |                                   |                                      |              | 54.682,38            | 0,22                      |
|  | Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                 | CHF                         | 16.970,09        |                                   |                                      |              | 14.411,97            | 0,06                      |
|  | Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                 | USD                         | 140.987,88       |                                   |                                      |              | 114.652,26           | 0,46                      |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>477.586,88</b>    | <b>1,93</b>               |
| <b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>          |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>477.586,88</b>    | <b>1,93</b>               |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | Forderungen aus Anteilumsatz   | EUR                         | 33.398,48        |                                   |                                      |              | 33.398,48            | 0,13                      |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>33.398,48</b>     | <b>0,13</b>               |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | Verbindlichkeiten WP-Geschäfte   | EUR                         | -122.305,75      |                                   |                                      |              | -122.305,75          | -0,49                     |
|  | Sonstige Verbindlichkeiten   | EUR                         | -21.923,29       |                                   |                                      |              | -21.923,29           | -0,09                     |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>-144.229,04</b>   | <b>-0,58</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>24.751.506,37</b> | <b>100,00</b>             |
| Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein. |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
|  | Anteilwert   |                             |                  |                                   |                                      | EUR          | 106,82               |                           |
|  | Umlaufende Anteile   |                             |                  |                                   |                                      | STK          | 231.714,00           |                           |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)   |  |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.



# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse                   | Kurse per 29.03.2018 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 29.03.2018                    |
| Devisenkurse                      | Kurse per 29.03.2018                    |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                          |     |                         |
|--------------------------|-----|-------------------------|
| Britisches Pfund         | GBP | 0,876500 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken        | CHF | 1,177500 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,229700 = 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                               |
| LIF | London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE) |

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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

|              |          |     |  |          |          |
|--------------|----------|-----|--|----------|----------|
| DE000A0TGJ55 | VARTA AG | STK |  | 1.000,00 | 1.000,00 |
|--------------|----------|-----|--|----------|----------|

#### Investmentanteile

##### Gruppeneigene Investmentanteile

|              |  |     |  |      |          |
|--------------|--|-----|--|------|----------|
| LU0175818722 | UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %) | ANT |  | 0,00 | 6.416,00 |
|--------------|--|-----|--|------|----------|

##### Gruppenfremde Investmentanteile

|              |  |     |  |          |           |
|--------------|--|-----|--|----------|-----------|
| LU0370787193 | Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)                       | ANT |  | 0,00     | 12.833,00 |
| IE00BWTN6Y99 | PowerShs S&P500 H.Div.Low Vol. (0,30 %)                                  | ANT |  | 0,00     | 22.291,00 |
| LU0113258742 | Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond -C- (0,45 %) | ANT |  | 5.000,00 | 18.455,00 |

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

|  |     |     |
|--|-----|-----|
| Basiswert(e) DAX Performance-Index                             | EUR | 658 |
| Basiswert(e) Industrial Select Sector Index                    | USD | 79  |
| Basiswert(e) IXT - Technology Select Sector Index              | USD | 139 |
| Basiswert(e) IXV E-mini Health Care Select Sector Index        | USD | 86  |
| Basiswert(e) S&P Energy Select Sector Index                    | USD | 129 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Dezember 2017              | EUR | 226 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future März 2018        | EUR | 237 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future Dezember 2017          | EUR | 194 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Chemicals Future März 2018              | EUR | 287 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future Dezember 2017 | EUR | 240 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future März 2018     | EUR | 240 |

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung  | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|   | <b>Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&amp;Services Future Dezember 2017</b> | EUR                         | 218              |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&amp;Services Future März 2018</b>     | EUR                         | 267              |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) STOXX 600 Technology Index</b>                                   | EUR                         | 447              |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future Dezember 2017</b>                     | EUR                         | 243              |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future März 2018</b>                         | EUR                         | 242              |                    |                       |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>                    |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2017</b>            | EUR                         | 126              |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future März 2018</b>                | EUR                         | 253              |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future März 2018</b>                         | EUR                         | 128              |                    |                       |
| <b>Zins-Terminkontrakte</b>                   |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>                     |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%</b>                         | EUR                         | 317              |                    |                       |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>                    |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%</b>                         | EUR                         | 1.469            |                    |                       |
| <b>Optionsrechte</b>                          |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>        |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Gekaufte Kontrakte (Call)</b>              |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) DAX Performance-Index</b>  | EUR                         | 9                |                    |                       |
| <b>Verkaufte Kontrakte (Call)</b>             |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) DAX Performance-Index, Swiss Market Index</b>                    | EUR                         | 8                |                    |                       |
| <b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>        |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte</b> |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Gekaufte Kaufoptionen (Call)</b>           |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%</b>                         | EUR                         | 5                |                    |                       |
| <b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>          |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%</b>                         | EUR                         | 8                |                    |                       |
| <b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>     |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Optionsrechte auf Devisen</b>              |  |                             |                  |                    |                       |
| <b>Gekaufte Kontrakte (Put)</b>               |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Put on EUR/USD Januar 2018/1,1750</b>   | EUR                         | 8                |                    |                       |
| <b>Verkaufte Kontrakte (Call)</b>             |  |                             |                  |                    |                       |
|   | <b>Call on EUR/USD Februar 2018/1,2450</b>                                       | EUR                         | 3                |                    |                       |
|   | <b>Call on EUR/USD Januar 2018/1,2400</b>  | EUR                         | 2                |                    |                       |

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

|                           |            |                   |
|---------------------------|------------|-------------------|
| <b>Anteilwert</b>         | <b>EUR</b> | <b>106,82</b>     |
| <b>Umlaufende Anteile</b> | <b>STK</b> | <b>231.714,00</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.              | 1.868,51                 |
| in % des Fondsvermögen   | n.a.                | n.a.              | 0,01 %                   |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |                     |                   |                          |
| 1. Name  | n.a.                | n.a.              | Deutsche Bank AG, London |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | n.a.                | n.a.              | 1.868,51                 |
| 1. Sitzstaat   | n.a.                | n.a.              | Großbritannien           |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>   |                     |                   |                          |
|  | n.a.                | n.a.              | zweiseitig               |
| <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.              | 1.868,51                 |
| 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 inkl. Ertragsausgleich</b>   |                     |                   |                          |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                     |                   |                          |
| absolut  | n.a.                | n.a.              | -1.443,18                |
| in % der Bruttoerträge   | n.a.                | n.a.              | 100,00 %                 |
| Kostenanteil des Fonds   | n.a.                | n.a.              | 0,00                     |
| <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.              | 0,00                     |
| in % der Bruttoerträge   | n.a.                | n.a.              | 0,00 %                   |
| <b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b> |                     |                   |                          |
|  |                     |                   | n.a.                     |

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

n.a.

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

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

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

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

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

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

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| gesonderte Konten / Depots  | n.a. |
| Sammelkonten / Depots       | n.a. |
| andere Konten / Depots      | n.a. |
| Verwahrt bestimmt Empfänger | n.a. |

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

Frankfurt am Main, 3. April 2018

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **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

## **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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

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

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

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

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

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

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

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2018,  
soweit nicht anders angegeben

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)