



# **Jahresbericht zum 30. September 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
Vermerk des Abschlußprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	22
Vorteile Wiederanlage	23
Vertriebs- und Zahlstellen	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	25

# 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 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten.

Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern.

Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest ist ein aktiv gemanagter Fonds, der sein Vermögen bis zu 100 Prozent in Investmentanteilen anlegen kann. Dabei wird zu mindestens 51 Prozent in Aktien internationaler Emittenten und/oder in in- und ausländische Investmentvermögen, die nach ihren Anlagebedingungen zu mindestens 51 Prozent in Aktien investieren, angelegt. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristigen ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 InvStG für dieses Sondervermögen eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent. Dieser teilte sich in 62 Prozent Aktienfonds, 27 Prozent Rentenfonds und 6 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität, in Partizipationsscheinen und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurden die Aktienfonds schwerpunktmäßig in den Euroländern sowie im globalen Raum investiert. Weitere Anlagen unter anderem in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die Struktur.

Die gehaltenen Rentenfonds waren mit ihrem Vermögen unter regionalen Gesichtspunkten überwiegend im globalen Raum investiert. Kleinere Beimischungen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), den Euroländern sowie im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die Struktur.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung derivativer Geschäfte. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an einem globalen Aktienfonds sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,85 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Zertifikate</b>	<b>336.054,80</b>	<b>1,17</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
Luxemburg	15.473.783,92	53,85
Großbritannien	5.191.038,61	18,06
Vereinigte Staaten von Amerika	2.559.107,60	8,91
Deutschland	1.737.269,86	6,05
Irland	1.649.900,41	5,74
Frankreich	600.043,34	2,09
<b>Summe</b>	<b>27.211.143,74</b>	<b>94,70</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>83.165,90</b>	<b>0,29</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>1.109.468,55</b>	<b>3,86</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>22.292,76</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe</b>	<b>28.762.125,75</b>	<b>100,10</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.182,45</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>28.736.943,30</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

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		22.890.681,08
1. Mittelzufluss (netto)		5.648.705,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneverkäufen	5.668.642,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneerücknahmen	-19.937,60	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.855,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		190.701,62
Davon nicht realisierte Gewinne	685.074,19	
Davon nicht realisierte Verluste	-327.462,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.736.943,30

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.506,85
2. Erträge aus Investmentanteilen	222.027,98
3. Sonstige Erträge	3.955,87
<b>Summe der Erträge</b>	223.477,00
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	224,46
2. Verwaltungsvergütung	263.653,30
3. Sonstige Aufwendungen	73.822,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	337.700,73
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-114.223,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	451.553,04
2. Realisierte Verluste	-504.239,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-52.686,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-166.909,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	685.074,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-327.462,83
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>357.611,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>190.701,62</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-166.909,74	-0,64
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-166.909,74</b>	<b>-0,64</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre <sup>1)</sup>

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	22.890.681,08	108,51
30.09.2018	28.736.943,30	109,43

1) Auflegung des Fonds am 03.07.2017.

### Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
109,43	2,45	0,85	-	-

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

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## 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	262.602
Anteilwert (in Fondswährung)	109,43
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,75
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Zertifikate

#### Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1EK0J7	Dte. Bank ETC Plc./Silber Feinunze Zert. v.10(2060)	EUR	1.130,00	1.130,00	0,00	EUR	97,8000	110.514,00	0,38
								<b>110.514,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Summe Zertifikate</b>								<b>110.514,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>110.514,00</b>	<b>0,38</b>

### 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	1.409,6300	225.540,80	0,78
								<b>225.540,80</b>	<b>0,78</b>
<b>Summe Zertifikate</b>								<b>225.540,80</b>	<b>0,78</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>225.540,80</b>	<b>0,78</b>

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS	ANT	3.660,00	500,00	0,00	EUR	168,3300	616.087,80	2,14
DE0009757740	UniEuroAktien	ANT	7.189,00	0,00	0,00	EUR	69,8200	501.935,98	1,75
DE0009750554	UniInstitutional European MinRisk Equities	ANT	7.803,00	0,00	0,00	EUR	79,3600	619.246,08	2,15
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>1.737.269,86</b>	<b>6,04</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0489951870	Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk EUR	ANT	4.243,00	0,00	0,00	EUR	144,6700	613.834,81	2,14
LU0489951797	Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk	ANT	7.268,00	0,00	0,00	EUR	180,4500	1.311.510,60	4,56
LU1481644448	Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield Minrisk	ANT	3.941,00	0,00	0,00	EUR	97,2200	383.144,02	1,33
LU0037079034	UniAsia	ANT	4.436,00	0,00	0,00	EUR	71,4400	316.907,84	1,10
LU0054735278	UniEM Fernost	ANT	238,00	0,00	0,00	EUR	1.611,2400	383.475,12	1,33
LU0090772608	UniEuropa Mid&Small Caps	ANT	7.721,00	0,00	0,00	EUR	54,8600	423.574,06	1,47
LU0117072461	UniEuroRenta Corporates - A-	ANT	7.938,00	0,00	0,00	EUR	50,1600	398.170,08	1,39
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	ANT	5.724,00	0,00	0,00	EUR	46,5700	266.566,68	0,93
LU0186860234	UniExtra: EuroStoxx 50 <sup>2)</sup>	ANT	11.571,00	1.600,00	0,00	EUR	95,4600	1.104.567,66	3,84
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund <sup>2)</sup>	ANT	4.553,00	0,00	0,00	EUR	105,1000	478.520,30	1,67
LU1348768323	UniInstitutional Basic Global Corporates HY	ANT	1.000,00	0,00	0,00	EUR	108,4000	108.400,00	0,38
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated	ANT	5.642,00	1.928,00	0,00	EUR	142,2500	802.574,50	2,79
LU1557111835	UniInstitutional Multi Credit	ANT	1.981,00	0,00	0,00	EUR	99,7100	197.525,51	0,69
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit	ANT	4.400,00	4.400,00	6.416,00	EUR	46,4900	204.556,00	0,71



# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit	ANT	4.100,00	4.100,00	0,00	EUR 100,1400	410.574,00	1,43
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield	ANT	3.214,00	3.214,00	0,00	EUR 120,5900	387.576,26	1,35
LU0383775318	UniRak Emerging Markets -A-	ANT	2.757,00	0,00	0,00	EUR 161,0700	444.069,99	1,55
LU0101441086	UniSector: BioPharma -SAL-	ANT	3.071,00	1.277,00	0,00	EUR 117,3000	360.228,30	1,25
LU0101441672	UniSector: HighTech -SAL-	ANT	2.274,00	1.031,00	0,00	EUR 104,1000	236.723,40	0,82
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>8.832.499,13</b>	<b>30,73</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU0232567460	AB SICAV I - American Growth Portfolio	ANT	2.770,00	2.770,00	0,00	EUR 104,3800	289.132,60	1,01
LU0616502703	AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio	ANT	3.296,00	0,00	0,00	EUR 278,8100	918.957,76	3,20
LU1681045537	AIS-Amundi MSCI World ex Euro.	ANT	2.420,00	2.420,00	0,00	EUR 291,2500	704.825,00	2,45
IE0085TB9J06	Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund	ANT	6.475,00	6.475,00	0,00	EUR 49,7470	322.111,83	1,12
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	38.900,00	38.900,00	0,00	EUR 10,8300	421.287,00	1,47
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	1.425,00	1.425,00	0,00	EUR 106,4200	151.648,50	0,53
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	ANT	2.808,00	0,00	0,00	EUR 105,4300	296.047,44	1,03
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund	ANT	1.864,00	700,00	0,00	USD 154,1600	247.420,56	0,86
IE0088X9NY41	First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF	ANT	15.000,00	0,00	0,00	EUR 32,3450	485.175,00	1,69
IE00BYTH6238	First T.G.F.-US IPO Idx UC.ETF	ANT	19.500,00	19.500,00	0,00	USD 27,3950	459.964,27	1,60
IE0088X9NX34	First T.G.I.Fds-E.M.A.DEX U.ETF	ANT	14.293,00	5.500,00	0,00	USD 29,4450	362.370,75	1,26
IE0088X9NZ57	First T.G.I.Fds-U.King.A.D.U.E.	ANT	8.172,00	8.172,00	0,00	GBP 23,8400	218.801,08	0,76
LU1796255716	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	ANT	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR 92,1000	386.820,00	1,35
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT	34.470,00	0,00	0,00	EUR 19,1900	661.479,30	2,30
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	2.966,00	600,00	0,00	EUR 98,9700	293.545,02	1,02
IE0088G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	ANT	268.841,00	0,00	0,00	EUR 1,1267	302.903,15	1,05
IE0084L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF	ANT	18.648,00	0,00	0,00	EUR 49,2600	918.600,48	3,20
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT	130.412,00	0,00	0,00	EUR 3,7170	484.741,40	1,69
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	41.548,00	0,00	0,00	EUR 7,1958	298.971,10	1,04
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund	ANT	1.765,00	0,00	0,00	EUR 113,9900	201.192,35	0,70
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	260,00	260,00	0,00	EUR 1.156,3800	300.658,80	1,05
LU0834815101	LRI OptoFlex	ANT	200,00	200,00	0,00	EUR 1.280,9000	256.180,00	0,89
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund 2)	ANT	3.147,00	350,00	0,00	EUR 274,2904	863.191,79	3,00
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	176.695,00	43.600,00	0,00	EUR 1,6435	290.398,23	1,01
LU1468410581	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd	ANT	3.255,00	0,00	0,00	EUR 103,3600	336.436,80	1,17
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund	ANT	2.289,00	0,00	0,00	EUR 122,3800	280.127,82	0,97
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	8.049,00	3.400,00	0,00	EUR 43,3200	348.682,68	1,21
IE008986G486	Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund	ANT	60.800,00	8.800,00	0,00	EUR 12,1500	738.720,00	2,57
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	8.532,00	0,00	0,00	EUR 36,1200	308.175,84	1,07
IE0086TT5J34	Polar Capital North American Fund	ANT	12.519,00	12.519,00	0,00	EUR 22,0300	275.793,57	0,96
LU0474363974	Robeco BP US Large Cap Equities	ANT	1.139,00	1.139,00	0,00	EUR 304,9700	347.360,83	1,21
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	28.474,00	0,00	0,00	USD 16,6900	409.188,10	1,42
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	18.466,00	18.466,00	0,00	EUR 24,0868	444.786,85	1,55
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	222,00	0,00	0,00	EUR 1.348,5790	299.384,54	1,04
LU0926440222	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	ANT	3.279,00	0,00	0,00	EUR 118,1300	387.348,27	1,35
LU0278087860	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	ANT	2.600,00	2.600,00	0,00	EUR 160,3500	416.910,00	1,45
IE0086TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	41.315,00	7.800,00	0,00	EUR 24,9981	1.032.796,50	3,59
IE0084PCFY71	Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund	ANT	5.155,00	0,00	0,00	USD 198,0890	879.239,54	3,06
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>16.641.374,75</b>	<b>57,90</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>27.211.143,74</b>	<b>94,67</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>27.547.198,54</b>	<b>95,83</b>

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	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)

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-mini Industrial Select Sector Index Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl	1			370,24	0,00
IXT - Technology Select Sector Index Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl	2			2.290,34	0,01
IXV - Health Care Select Sector Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl	1			2.255,90	0,01
S&P Energy Select Sector Future Dezember 2018	CME	USD	Anzahl	2			-1.945,93	-0,01
Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl	-5			25,00	0,00
Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl	-7			-12.005,00	-0,04
Stoxx 600 Retail Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl	16			4.160,00	0,01
STOXX 600 Technology Index (Price) (EUR) Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl	12			2.940,00	0,01

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2018/3.350,00	EUX		Anzahl	10	EUR	72,0000	7.200,00	0,03
Call on S&P 500 Index November 2018/2.975,00	CBO		Anzahl	5	USD	13,9500	6.005,68	0,02

#### Summe der Aktienindex-Derivate

**11.296,23 0,04**

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	EUX	EUR		-2.400.000			49.349,04	0,17
---	-----	-----	--	------------	--	--	-----------	------

### Optionsrechte

Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/160,00	EUX	EUR	Anzahl	15	EUR	0,3300	800,00	0,00
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/161,00	EUX	EUR	Anzahl	10	EUR	0,1500	-1.600,00	-0,01
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/158,00	EUX	EUR	Anzahl	-15	EUR	0,4300	3.250,00	0,01
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/158,50	EUX	EUR	Anzahl	-5	EUR	0,6300	-400,00	0,00

#### Summe der Zins-Derivate

**51.399,04 0,17**

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Devisen

Put on EUR/USD November 2018/1,155	OTC 1)	EUR		2.000.000,00	EUR	0,0073	14.654,00	0,05
Put on EUR/USD Oktober 2018/1,140	OTC 1)	EUR		6.000.000,00	EUR	0,0013	8.022,00	0,03

#### Summe der Devisen-Derivate

**22.676,00 0,08**

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Total Return Swaps

Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 27.11.18	OTC 1)	USD		320.495,21			-2.185,00	-0,01
Total Return SWAP STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY/STRATEGIE JPM VIX INTRADAY CURVE 2 STRATEGY 15.08.19	OTC 1)	USD		946.320,00			-20,37	0,00

#### Summe der Total Return Swaps

**-2.205,37 -0,01**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR			1.057.525,36			1.057.525,36	3,68
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR			8.592,44			8.592,44	0,03

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	25.775,95				22.722,10	0,08
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	23.958,11				20.628,65	0,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.109.468,55</b>	<b>3,86</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.109.468,55</b>	<b>3,86</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	22.292,76				22.292,76	0,08
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>22.292,76</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-25.182,45				-25.182,45	-0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-25.182,45</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>28.736.943,30</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	109,43
Umlaufende Anteile	STK	262.602,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,29

- 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.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

#### Deutschland

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

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

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

## Investmentanteile

### Gruppenfremde Investmentanteile

FR0010756122	Amundi ETF MSCI World Ex Eurp	ANT		0,00	2.420,00
LU0370787193	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT		0,00	12.833,00
IE00BWTNGY99	I.M.III-I.S&P 500 H.D.L.V.UETF	ANT		0,00	22.291,00
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT		0,00	1.276,00
LU0602539271	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	ANT		0,00	2.800,00
LU0113258742	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond -C-	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	232
Basiswert(e) IXT - Technology Select Sector Index	USD	422
Basiswert(e) IXV - Health Care Select Sector Index	USD	170
Basiswert(e) IXV E-mini Health Care Select Sector Index	USD	86
Basiswert(e) S&P Energy Select Sector Index	USD	384
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 Juni 2018	EUR	487
Basiswert(e) Stoxx 600 Financial Services Future März 2018	EUR	240
Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future Dezember 2017	EUR	218
Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial Goods&Services Future März 2018	EUR	267
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018	EUR	274
Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2018	EUR	277
Basiswert(e) Stoxx 600 Retail Future Juni 2018	EUR	256
Basiswert(e) Stoxx 600 Retail Future September 2018	EUR	258
Basiswert(e) STOXX 600 Technology Index	EUR	958
Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future Dezember 2017	EUR	243
Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future März 2018	EUR	242

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2018	EUR	134
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2018	EUR	153
Basiswert(e) STOXX 600 Food & Beverages Future Juni 2018	EUR	122
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Dezember 2017	EUR	126
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2018	EUR	124
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future März 2018	EUR	253
Basiswert(e) Stoxx 600 Telecommunications Future September 2018	EUR	142
Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future Juni 2018	EUR	124
Basiswert(e) Stoxx 600 Utilities Future März 2018	EUR	128

### Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	317
---	-----	-----

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	6.139
---	-----	-------

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte (Call)</b>					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, FTSE 100 Index, S&P 500 Index	EUR	136		
<b>Gekaufte Kontrakte (Put)</b>					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, Swiss Market Index	EUR	27		
<b>Verkaufte Kontrakte (Call)</b>					
	Basiswert(e) DAX Performance-Index, Swiss Market Index	EUR	8		
<b>Verkaufte Kontrakte (Put)</b>					
	Basiswert(e) FTSE 100 Index, Swiss Market Index	EUR	40		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	17		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	11		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	37		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	5		
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte (Call)</b>					
	Call on EUR/USD Juli 2018/1,2200	EUR	5		
<b>Gekaufte Kontrakte (Put)</b>					
	Put on EUR/GBP August 2018/0,88	EUR	6		
	Put on EUR/USD Januar 2018/1,1750	EUR	8		
	Put on EUR/USD Juli 2018/1,16	EUR	17		
	Put on EUR/USD November 2018/1,155	EUR	7		
	Put on EUR/USD Oktober 2018/1,140	EUR	14		
	Put on EUR/USD September 2018/1,1150	EUR	13		
	Put on EUR/USD September 2018/1,1500	EUR	9		
<b>Verkaufte Kontrakte (Call)</b>					
	Call on EUR/USD Februar 2018/1,2450	EUR	3		
	Call on EUR/USD Januar 2018/1,2400	EUR	2		
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Buyer</b>					
	Basiswert(e) Citigroup Global Markets Ltd./Korea CDS v.18(2022)	USD	500		

## Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.005.572.611,44 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 9.942.740,57

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, London  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>59.431,23</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	59.431,23
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,83</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,29</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,19 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,43 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,66 %

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

- Monte-Carlo-Simulation

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

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

115,11 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

20% ML EUR Corporate 1-10 Y (ER05) / 80% MSCI EUROPE

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

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

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

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

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>109,43</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>262.602,00</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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	2,03 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-57.248,74
---	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-68,80 %
--	----------

Davon für die Verwahrstelle	71,59 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	97,21 %
------------------	---------

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

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

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %)<sup>1)</sup>  
 DE0009750554 UniInstitutional European MinRisk Equities (0,45 %)  
 DE0009757740 UniEuroAktien (1,20 %)<sup>1)</sup>  
 FR0010756122 Amundi ETF MSCI World Ex Eurp (0,35 %)  
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)  
 IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)  
 IE00BLP55791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)  
 IE00BWTN6Y99 I.M.III-I.S&P 500 H.D.L.V.UETF (0,30 %)  
 IE00BYTH6238 First T.G.F.-US IPO Idx UC.ETF (0,00 %)  
 IE00B4L5Y983 iShsIII-Core MSCI World U.ETF (0,20 %)  
 IE00B4PCFY71 Winton UCITS Funds ICAV - Winton Global Equity Fund (0,00 %)  
 IE00B5TB9J06 Atlantis International Umbrella Fund - Atlantis Japan Opportunities Fund (1,50 %)  
 IE00B6TT5J34 Polar Capital North American Fund (0,75 %)  
 IE00B6TYHG95 Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)  
 IE00B8G2MF47 Insight LIBOR Plus Fund (0,35 %)  
 IE00B8X9NX34 First T.Gl.Fds-E.M.A.DEX U.ETF (0,00 %)  
 IE00B8X9NY41 First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF (0,00 %)  
 IE00B8X9NZ57 First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. (0,00 %)  
 IE00B986G486 Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (0,70 %)  
 IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)  
 LU0037079034 UniAsia (1,20 %)<sup>1)</sup>  
 LU0054735278 UniEM Fernost (1,55 %)<sup>1)</sup>  
 LU0090772608 UniEuropa Mid&Small Caps (1,55 %)<sup>1)</sup>  
 LU0101441086 UniSector: BioPharma -SAL- (1,55 %)<sup>1)</sup>  
 LU0101441672 UniSector: HighTech -SAL- (1,55 %)<sup>1)</sup>  
 LU0113258742 Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond -C- (0,45 %)  
 LU0117072461 UniEuroRenta Corporates -A- (0,60 %)<sup>1)</sup>  
 LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)  
 LU0149266669 UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %)<sup>1)</sup>  
 LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
 LU0186860234 UniExtra: EuroStoxx 50 (1,20 %)  
 LU0189453631 Julius Bär Multibond - ABS Fund (0,30 %)  
 LU0232567460 AB SICAV I - American Growth Portfolio (0,65 %)  
 LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)  
 LU0278087860 Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield (0,55 %)  
 LU0289523259 Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)  
 LU0360483100 Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)  
 LU0370787193 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)  
 LU0383775318 UniRak Emerging Markets -A- (1,20 %)<sup>1)</sup>  
 LU0406668342 JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %)



# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

LU0474363974 Robeco BP US Large Cap Equities (1,25 %)  
LU0489951797 Quoniam Funds Selection SICAV - Global Equities MinRisk (1,00 %)  
LU0489951870 Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets Equities MinRisk EUR (1,50 %)  
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)  
LU0602539271 Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund (0,85 %)  
LU0616502703 AB SICAV I - Global Core Equity Portfolio (0,65 %)  
LU0650958159 Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %)  
LU0834815101 LRI OptoFlex (0,70 %)  
LU0926440222 Vontobel Fund - Emerging Markets Debt (0,55 %)  
LU0994402526 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,40 %)  
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)  
LU1087802150 UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)  
LU1099836758 UnInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)  
LU1131313493 UnInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)  
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)  
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)  
LU1348768323 UnInstitutional Basic Global Corporates HY (0,60 %)  
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)  
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)  
LU1432415641 DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)  
LU1468410581 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Cross-Asset Volatility Premium Fd (0,50 %)  
LU1481644448 Quoniam Funds Selection SICAV - Global High Yield Minrisk (0,75 %)  
LU1557111835 UnInstitutional Multi Credit (0,50 %)  
LU1681045537 AIS-Amundi MSCI World ex Euro. (0,35 %)  
LU1796255716 GAM Multistock - Emerging Markets Equity (0,50 %)  
LU1832180779 UnInstitutional Structured Credit (0,60 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-57.248,74
Pauschalgebühr	EUR	-57.248,74

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

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	11.811,87
--	-----	-----------

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teiler dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>61.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

## Vergütung gem § 101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.800.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folg. Informationen veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	58.565.000,00
davon feste Vergütung	EUR	41.128.000,00
davon variable Vergütung	EUR	17.437.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		511,00

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

2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

# VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest

WKN A2DMVF  
ISIN DE000A2DMVF8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

## 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.	-2.205,37
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,01 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a. J.P. Morgan Securities PLC, London	
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-20,37
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Großbritannien
2. Name	n.a.	n.a. Deutsche Bank AG, London	
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-2.185,00
2. 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.	-2.185,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-20,37
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.	-7.711,06
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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens VR Bank Rhein-Neckar Union Dynamic Invest für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 20. Dezember 2018

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Artl  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

## Wiederanlage im Bankdepot

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

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden stattdessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds einreichen und verlangen, dass ihnen dafür ihre Anteile am Fonds auf einem Depotkonto gutgeschrieben werden.

## **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 30. September 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)