

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgeheitert. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgeheitert. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen.

Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	25.367.996,13	22,99
Global	11.207.641,36	10,16
Großbritannien	831.594,52	0,75
Indexfonds		
Europa	18.003.336,95	16,32
Global	2.637.969,46	2,39
Rentenfonds		
Global	10.342.396,69	9,37
Europa	4.161.181,95	3,77
Emerging Markets	557.265,63	0,51
Asien	418.113,90	0,38
Mischfonds		
Global	4.579.770,49	4,15
Europa	175.904,04	0,16
Summe	78.283.171,12	70,95
2. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	13.817.770,20	12,52
Europa	12.999.771,96	11,78
Global	1.660,56	0,00
Summe	26.819.202,72	24,30
3. Derivate	73.597,50	0,07
4. Bankguthaben	5.335.161,69	4,84
5. Sonstige Vermögensgegenstände	492,02	0,00
Summe	110.511.625,05	100,16
II. Verbindlichkeiten	-180.023,31	-0,16
III. Fondsvermögen	110.331.601,74	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest	
Auflegungsdatum	01.04.2008
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	107,06
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	811.158,133
Anteilwert (in Fondswährung)	136,02
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,75
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	------------------------------------	---------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------------

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %) ²⁾	ANT	143.130,00	0,00	0,00	EUR	96,5400	13.817.770,20	12,52
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	240.114,00	0,00	0,00	EUR	54,1400	12.999.771,96	11,78
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								26.817.542,16	24,30

Gruppenfremde Investmentanteile

DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect (0,60 %)	ANT	20.757,00	0,00	0,00	EUR	0,0800	1.660,56	0,00
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								1.660,56	0,00
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								26.819.202,72	24,30

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0RPAP8	UnilInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)	ANT	8.524,00	0,00	0,00	EUR	201,0700	1.713.920,68	1,55
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								1.713.920,68	1,55

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	27.437,00	27.437,00	0,00	EUR	60,3000	1.654.451,10	1,50
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates A (0,60 %) ¹⁾	ANT	33.589,00	0,00	0,00	EUR	34,9400	1.173.599,66	1,06
LU0006041197	UniFavorit: Renten A (0,60 %) ¹⁾	ANT	45.971,00	0,00	0,00	EUR	22,2700	1.023.774,17	0,93
LU2082316857	UnilIndustrie 4.0 I (0,50 %)	ANT	16.087,00	0,00	0,00	EUR	171,1200	2.752.807,44	2,50
LU1087802150	UnilInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)	ANT	6.642,00	0,00	0,00	EUR	62,9500	418.113,90	0,38
LU1342556849	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)	ANT	6.099,00	0,00	0,00	EUR	91,3700	557.265,63	0,51
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %) ²⁾	ANT	30.551,00	0,00	0,00	EUR	97,7900	2.987.582,29	2,71
LU1006579020	UnilInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %) ²⁾	ANT	22.491,00	0,00	0,00	EUR	98,1200	2.206.816,92	2,00
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	87.713,00	0,00	0,00	EUR	46,0200	4.036.552,26	3,66
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	6.454,00	0,00	0,00	EUR	155,7300	1.005.081,42	0,91
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								17.816.044,79	16,16

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	10.646,00	0,00	0,00	EUR	133,5060	1.421.304,88	1,29
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	1.305,00	0,00	0,00	EUR	1.372,6600	1.791.321,30	1,62
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	441,00	0,00	203,00	EUR	933,5600	411.699,96	0,37
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	3.113,00	0,00	2.168,00	EUR	122,4900	381.311,37	0,35
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ¹⁾	ANT	6.618,00	0,00	0,00	EUR	160,5800	1.062.718,44	0,96
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	52.210,00	0,00	0,00	EUR	34,5274	1.802.675,55	1,63
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ¹⁾	ANT	661,00	0,00	304,00	EUR	1.053,6400	696.456,04	0,63
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT	5.360,00	0,00	3.090,00	EUR	121,2600	649.953,60	0,59

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN AOKDYG
ISIN DE000AOKDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	1.284,00	0,00	754,00 EUR	134,4300	172.608,12	0,16
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ¹⁾	ANT	156,00	0,00	87,00 EUR	1.127,5900	175.904,04	0,16
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	21.006,00	0,00	11.973,00 EUR	14,2790	299.944,67	0,27
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	21.975,00	0,00	0,00 EUR	59,7700	1.313.445,75	1,19
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	1.452,00	0,00	989,00 EUR	123,4800	179.292,96	0,16
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	6.466,00	0,00	3.473,00 EUR	111,4286	720.497,33	0,65
LU0290356871	db x-trackers II - iBoxx = Sovereigns Eurozone 1-3 Total Return Index ETF (0,05 %)	ANT	11.065,00	0,00	0,00 EUR	164,6850	1.822.239,53	1,65
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT	3.854,00	0,00	2.002,00 EUR	107,7070	415.102,78	0,38
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) ¹⁾	ANT	3.025,00	0,00	1.793,00 EUR	120,1802	363.545,11	0,33
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT	221,00	0,00	126,00 EUR	1.363,5400	301.342,34	0,27
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ¹⁾	ANT	849,00	0,00	0,00 EUR	2.173,7300	1.845.496,77	1,67
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	44,00	0,00	0,00 EUR	0,0100	0,44	0,00
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT	54.506,00	0,00	0,00 EUR	46,4871	2.533.825,87	2,30
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ¹⁾	ANT	10.869,00	0,00	6.281,00 EUR	16,4122	178.384,20	0,16
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	21.412,00	0,00	12.399,00 EUR	22,3700	478.986,44	0,43
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) ¹⁾	ANT	1.981,00	0,00	825,00 EUR	90,1000	178.488,10	0,16
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	1.037,00	1.625,41	588,41 EUR	1.141,2610	1.183.487,66	1,07
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	ANT	139.556,00	0,00	0,00 EUR	105,3050	14.695.944,58	13,32
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	54.971,00	0,00	32.492,00 EUR	6,4966	357.124,60	0,32
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	4.657,00	0,00	2.645,00 EUR	102,6354	477.973,06	0,43
IE00BGNBWX89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)	ANT	10.590,00	0,00	0,00 EUR	150,1300	1.589.876,70	1,44
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	1.513,00	0,00	936,00 EUR	117,1495	177.247,19	0,16
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01 %)	ANT	5.210,00	0,00	2.949,00 EUR	90,1300	469.577,30	0,43
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75 %)	ANT	4.063,00	0,00	2.170,00 EUR	102,7374	417.422,06	0,38
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	5.903,00	0,00	3.187,00 EUR	120,4193	710.835,13	0,64
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ¹⁾	ANT	1.664,00	0,00	1.002,00 EUR	177,3900	295.176,96	0,27
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (0,79 %) ¹⁾	ANT	2.646,00	0,00	1.567,00 EUR	111,6900	295.531,74	0,27
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) ¹⁾	ANT	42,00	0,00	24,00 EUR	11.237,9700	471.994,74	0,43
IE00BNG2SW89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative (1,00 %) ¹⁾	ANT	1.223,00	0,00	624,00 EUR	97,1400	118.802,22	0,11
IE00BLKGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85 %) ¹⁾	ANT	2.317,00	0,00	1.537,00 EUR	102,4300	237.330,31	0,22
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	12.259,00	0,00	0,00 EUR	212,5200	2.605.282,68	2,36
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	3.142,00	0,00	0,00 EUR	368,5873	1.158.101,39	1,05
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	121.679,00	0,00	0,00 EUR	15,3262	1.864.876,69	1,69
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	3.175,00	0,00	1.874,00 EUR	113,6801	360.934,32	0,33
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	3.928,00	0,00	1.717,00 EUR	107,1254	420.788,57	0,38
LU0263854829	Partners Group Invest - Listed Infrastructure (1,15 %) ²⁾	ANT	8.078,00	0,00	0,00 EUR	289,4900	2.338.500,22	2,12
IE00BMXC8L31	Perpetual Investment Services Europe ICAV - JOHCM European Select Values Fund (0,53 %) ¹⁾	ANT	1.352.093,00	0,00	0,00 EUR	0,9090	1.229.052,54	1,11
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) ¹⁾	ANT	2.766,00	0,00	1.353,00 EUR	107,0900	296.210,94	0,27
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	7.255,00	0,00	0,00 EUR	207,5800	1.505.992,90	1,36
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	88.116,00	0,00	0,00 EUR	43,2376	3.809.924,36	3,45
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 Income UCITS ETF (0,09 %)	ANT	108.317,00	0,00	0,00 EUR	9,0800	983.518,36	0,89

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	ANT	7.593,00	0,00	0,00	EUR 195,5950	1.485.152,84	1,35
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							58.753.205,65	53,23
Summe der Anteile an Investmentanteilen							78.283.171,12	70,94
Summe Wertpapiervermögen							105.102.373,84	95,24

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2024	EUX	USD	Anzahl 33				-29.442,54	-0,03
Summe der Devisen-Derivate							-29.442,54	-0,03

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX Small 200 Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 69				32.500,04	0,03
STOXX 600 Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 99				65.340,00	0,06
Summe der Aktienindex-Derivate							97.840,04	0,09

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2024	EUX	EUR	1.000.000				5.200,00	0,00
Summe der Zins-Derivate							5.200,00	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		4.256.208,50				4.256.208,50	3,86
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		9.311,57				9.575,86	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		128.711,83				150.592,99	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		992.195,21				918.784,34	0,83
Summe der Bankguthaben							5.335.161,69	4,84
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							5.335.161,69	4,84

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		492,02				492,02	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							492,02	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR		-85.003,30				-85.003,30	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-78.122,10				-78.122,10	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-16.897,91				-16.897,91	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-180.023,31	-0,17

Fondsvermögen

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

Anteilwert	EUR						136,02	
Umlaufende Anteile	STK						811.158,133	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,07

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

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (0,12 %)	ANT		0,00	21.667,00
IE00B6R52036	iShares Gold Producers UCITS ETF (0,55 %)	ANT		0,00	46.844,00
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités (0,65 %)	ANT		0,00	1.614,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	3.576
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	1.094
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	2.353

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.407
--	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	6.310
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	316

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	136,02
Umlaufende Anteile	STK	811.158,133

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.682,28	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	1.340,86	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.340,86	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

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, 2. April 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

VR Bank Rhein-Neckar eG
Augustaanlage 61
68165 Mannheim

Registergericht

Mannheim

Vorstand

Dr. Michael Düpmann
(Vorsitzender des Vorstandes)
VR Bank Rhein-Neckar eG
Jürgen Gärtner
VR Bank Rhein-Neckar eG
Michael Mechtel
VR Bank Rhein-Neckar eG

Aufsichtsratsvorsitzender

Walter Büttner
VR Bank Rhein-Neckar eG

Anlageausschuss

Bernd Ruckteschler
Abteilungsleiter Wertpapiere
VR Bank Rhein-Neckar eG

Marcus Schreiner
Direktor Private Banking
VR Bank Rhein-Neckar eG

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de