

Halbjahresbericht zum 31. März 2025 VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH



VR Bank
Rhein-Neckar eG

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 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent.

Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, 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 Berichts.

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	25.848.365,79	24,34
Global	11.460.716,72	10,79
Großbritannien	1.021.535,81	0,96
Indexfonds		
Europa	16.372.736,33	15,42
Rentenfonds		
Global	10.602.232,21	9,98
Europa	4.247.999,00	4,00
Emerging Markets	560.925,03	0,53
Mischfonds		
Global	7.869.984,74	7,41
Summe	77.984.495,63	73,43
2. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	13.773.399,90	12,97
Europa	12.706.832,88	11,96
Summe	26.480.232,78	24,93
3. Derivate	-94.976,38	-0,09
4. Bankguthaben	1.960.366,98	1,85
5. Sonstige Vermögensgegenstände	415.922,98	0,39
Summe	106.746.041,99	100,51
II. Verbindlichkeiten	-541.085,55	-0,51
III. Fondsvermögen	106.204.956,44	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
01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

	VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest
Auflegungsdatum	01.04.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	107,06
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	755.411,607
Anteilwert (in Fondswährung)	140,59
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 31.03.25	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	96,2300	13.773.399,90	12,97
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	240.114,00	0,00	0,00	EUR	52,9200	12.706.832,88	11,96

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

								26.480.232,78	24,93
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								26.480.232,78	24,93

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0RPAP8	UnilInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)	ANT	8.524,00	0,00	0,00	EUR	207,5000	1.768.730,00	1,67
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain (1,55 %)	ANT	11.595,00	11.595,00	0,00	EUR	103,0600	1.194.980,70	1,13

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

								2.963.710,70	2,80
--	--	--	--	--	--	--	--	--------------	------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	27.437,00	0,00	0,00	EUR	63,2100	1.734.292,77	1,63
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates A (0,60 %) ¹⁾	ANT	33.589,00	0,00	0,00	EUR	35,4600	1.191.065,94	1,12
LU0006041197	UniFavorit: Renten A (0,60 %) ¹⁾	ANT	45.971,00	0,00	0,00	EUR	23,2200	1.067.446,62	1,01
LU2082316857	UnilIndustrie 4.0 I (0,50 %)	ANT	16.087,00	0,00	0,00	EUR	177,1200	2.849.329,44	2,68
LU1342556849	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)	ANT	6.099,00	0,00	0,00	EUR	91,9700	560.925,03	0,53
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %) ²⁾	ANT	30.551,00	0,00	0,00	EUR	100,0600	3.056.933,06	2,88
LU1006579020	UnilInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration (0,40 %) ²⁾	ANT	22.491,00	0,00	0,00	EUR	98,8900	2.224.134,99	2,09
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	87.713,00	0,00	0,00	EUR	46,3800	4.068.128,94	3,83
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	6.454,00	0,00	0,00	EUR	171,8400	1.109.055,36	1,04

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

								17.861.312,15	16,81
--	--	--	--	--	--	--	--	---------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	8.598,00	0,00	4.866,00	EUR	147,8320	1.271.059,54	1,20
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)	ANT	387,00	0,00	0,00	EUR	1.002,7900	388.079,73	0,37
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)	ANT	3.102,00	0,00	434,00	EUR	119,7600	371.495,52	0,35
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	2.799,00	0,00	0,00	EUR	139,0000	389.061,00	0,37
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ¹⁾	ANT	6.618,00	0,00	0,00	EUR	166,3500	1.100.904,30	1,04
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	98.699,00	11.835,00	7.872,00	EUR	39,7196	3.920.284,80	3,69
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ¹⁾	ANT	782,00	0,00	0,00	EUR	1.076,9600	842.182,72	0,79
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT	3.435,00	0,00	0,00	EUR	121,9300	418.829,55	0,39
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	1.284,00	0,00	0,00	EUR	139,5900	179.233,56	0,17
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	21.006,00	0,00	0,00	EUR	14,3870	302.213,32	0,28

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	39.404,00	0,00	3.958,00 EUR	69,3400	2.732.273,36	2,57
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	1.452,00	0,00	0,00 EUR	120,9900	175.677,48	0,17
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT	16.978,00	16.978,00	0,00 EUR	14,3300	243.294,74	0,23
IE0004HHNT04	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounds (0,45 %)	ANT	267.121,00	109.282,00	6.905,00 EUR	11,1900	2.989.083,99	2,81
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)	ANT	5.172,00	0,00	0,00 EUR	119,3299	617.174,24	0,58
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	171,0200	1.892.336,30	1,78
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)	ANT	2.835,00	0,00	0,00 EUR	128,0472	363.013,81	0,34
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT	221,00	0,00	0,00 EUR	1.392,5500	307.753,55	0,29
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ¹⁾	ANT	1.593,00	820,00	76,00 EUR	2.296,8600	3.658.897,98	3,45
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	44,00	0,00	0,00 EUR	0,0100	0,44	0,00
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %) ¹⁾	ANT	40.034,00	0,00	0,00 EUR	9,9750	399.339,15	0,38
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00 %) ¹⁾	ANT	10.869,00	0,00	0,00 EUR	15,8755	172.550,81	0,16
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	33.457,00	0,00	3.376,00 EUR	21,7900	729.028,03	0,69
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %) ¹⁾	ANT	1.722,00	0,00	259,00 EUR	105,1200	181.016,64	0,17
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)	ANT	1.018,00	0,00	0,00 EUR	1.206,1150	1.227.825,07	1,16
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	ANT	120.855,00	0,00	18.701,00 EUR	107,0900	12.942.361,95	12,19
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	54.971,00	0,00	0,00 EUR	6,8492	376.507,37	0,35
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)	ANT	4.537,00	0,00	0,00 EUR	110,1523	499.760,99	0,47
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	1.513,00	0,00	0,00 EUR	123,8650	187.407,75	0,18
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	8.501,00	0,00	0,00 EUR	132,9246	1.129.992,02	1,06
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	6.555,00	0,00	2.586,00 EUR	185,3000	1.214.641,50	1,14
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %) ¹⁾	ANT	2.652,00	0,00	0,00 EUR	176,9800	469.350,96	0,44
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %) ¹⁾	ANT	42,00	0,00	0,00 EUR	11.529,0900	484.221,78	0,46
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative (0,30 %)	ANT	2.976,00	0,00	0,00 EUR	103,4100	307.748,16	0,29
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	156.509,00	54.852,00	14.564,00 EUR	17,7541	2.778.676,44	2,62
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	3.245,00	268,00	0,00 EUR	115,8240	375.848,88	0,35
IE000QIS4GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)	ANT	4.402,00	0,00	0,00 EUR	107,5535	473.450,51	0,45
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)	ANT	2.688,00	0,00	0,00 EUR	112,7560	303.088,13	0,29
LU0263854829	Partners Group Invest - Listed Infrastructure (1,15 %) ²⁾	ANT	8.078,00	0,00	0,00 EUR	307,3500	2.482.773,30	2,34
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %) ¹⁾	ANT	2.766,00	0,00	0,00 EUR	105,8600	292.808,76	0,28
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	6.564,00	0,00	2.268,00 EUR	227,5900	1.493.900,76	1,41
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	97.110,00	0,00	9.279,00 EUR	50,8319	4.936.285,81	4,65
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	ANT	7.593,00	0,00	0,00 EUR	202,5600	1.538.038,08	1,45
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							57.159.472,78	53,85
Summe der Anteile an Investmentanteilen							77.984.495,63	73,46
Summe Wertpapiervermögen							104.464.728,41	98,39

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2025	EUX	USD	Anzahl 33	-32.807,52	-0,03
Summe der Devisen-Derivate				-32.807,52	-0,03

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX Small 200 Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 69				-55.928,86	-0,05
Summe der Aktienindex-Derivate							-55.928,86	-0,05

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025	EUX	EUR	800.000				-6.240,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-6.240,00	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.481.013,51					1.481.013,51	1,39
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.365,59					9.801,77	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	177.587,59					212.273,00	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	277.886,72					257.278,70	0,24
Summe der Bankguthaben							1.960.366,98	1,84
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.960.366,98	1,84

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	359.830,38					359.830,38	0,34
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	56.092,60					56.092,60	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							415.922,98	0,39

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-302.159,75					-302.159,75	-0,28
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-89.669,97					-89.669,97	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-131.078,23					-131.078,23	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-18.177,60					-18.177,60	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-541.085,55	-0,50

Fondsvermögen

							106.204.956,44	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	140,59
Umlaufende Anteile	STK	755.411,607

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,09

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	15.100	befristet	unbefristet	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					1.617.059,00	1.617.059,00

- 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
01.10.2024 - 31.03.2025

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025	
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 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

IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT		0,00	44.360,00
IE00BLKGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %) ¹⁾	ANT		0,00	1.165,00
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT		0,00	2.001,00
LU0292097234	Xtrackers FTSE 100 Income UCITS ETF (0,00 %)	ANT		0,00	108.317,00

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	3.483
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	1.831
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	1.165
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	1.140

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.074
--	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	EUR	3.670
DWS Investment S.A.	EUR	5.429

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

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	140,59
Umlaufende Anteile	STK	755.411,607

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
01.10.2024 - 31.03.2025

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.617.059,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,52 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.617.059,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	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	1.617.059,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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)	512.706,66	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	1.194.326,66	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	412,92	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	206,44	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	206,44	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.

VR Bank Rhein-Neckar Union Balance Invest

WKN A0KDYG
ISIN DE000A0KDYG8

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,55 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.194.326,66
2. Name	Deutsche Lufthansa AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.706,66

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	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	1.707.033,32

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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional 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 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen

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

Dr. Konrad Braun
VR Bank Rhein-Neckar eG

Jürgen Gärtner
VR Bank Rhein-Neckar eG

Aufsichtsratsvorsitzende

Annette Kollmar
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