



 Union
Investment

Halbjahresbericht per 30. September 2019

VR Westmünsterland Aktiv

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Westmünsterland Aktiv	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich.

Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	2.805.810,47	6,39
Banken	1.655.315,14	3,77
Investitionsgüter	1.512.946,11	3,44
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.457.208,65	3,32
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.452.553,77	3,31
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.389.720,35	3,16
Versicherungen	1.286.193,14	2,93
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.253.940,89	2,85
Energie	1.060.065,13	2,41
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	942.835,68	2,15
Media & Entertainment	895.511,18	2,04
Telekommunikationsdienste	879.343,85	2,00
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	822.829,73	1,87
Diversifizierte Finanzdienste	722.946,90	1,65
Versorgungsbetriebe	693.238,42	1,58
Lebensmittel, Getränke & Tabak	632.464,37	1,44
Immobilien	576.212,00	1,31
Groß- und Einzelhandel	531.242,89	1,21
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	397.687,50	0,91
Sonstige ²⁾	1.252.257,64	2,85
Summe	22.220.323,81	50,59
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	1.669.651,00	3,80
Vereinigte Staaten von Amerika	927.641,00	2,11
Niederlande	824.860,00	1,88
Luxemburg	811.414,00	1,85
Italien	514.842,00	1,17
Deutschland	513.323,00	1,17
Großbritannien	506.233,00	1,15
Spanien	410.232,00	0,93
Schweden	207.602,00	0,47
Österreich	200.094,00	0,46
Schweiz	198.338,00	0,45
Norwegen	100.770,00	0,23
Summe	6.885.000,00	15,67
3. Zertifikate	3.283.000,00	7,47
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Rentenfonds		
Emerging Markets	2.444.514,26	5,57
Global	2.086.200,00	4,75
Europa	1.478.700,00	3,37
Summe	6.009.414,26	13,68
5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	2.306.000,00	5,25
Europa	2.266.890,00	5,16
Summe	4.572.890,00	10,41
6. Derivate	15.172,93	0,03
7. Bankguthaben	868.796,18	1,98
8. Sonstige Vermögensgegenstände	215.564,28	0,49

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Summe	44.070.161,46	100,32
II. Verbindlichkeiten	-146.199,98	-0,32
III. Fondsvermögen	43.923.961,48	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,88 %.

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

VR Westmünsterland Aktiv	
Auflegungsdatum	29.10.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,14
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	838.641
Anteilwert (in Fondswährung)	52,38
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,95
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060094928	Orsted AS	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 DKK	636,6000	426.338,42	0,97
							426.338,42	0,97

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	2.600,00	1.292,00	443,00 EUR	285,6500	742.690,00	1,69
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.136,00	0,00	0,00 EUR	213,8500	242.933,60	0,55
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	4.000,00	4.000,00	0,00 EUR	64,5900	258.360,00	0,59
DE0005439004	Continental AG	STK	1.085,00	0,00	0,00 EUR	117,7000	127.704,50	0,29
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	3.000,00	854,00	0,00 EUR	143,4000	430.200,00	0,98
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 EUR	30,6450	214.515,00	0,49
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	22.500,00	13.719,00	0,00 EUR	15,3940	346.365,00	0,79
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	2.965,00	0,00	0,00 EUR	42,8950	127.183,68	0,29
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	1.844,00	0,00	0,00 EUR	237,4000	437.765,60	1,00
DE0007164600	SAP SE	STK	5.000,00	2.000,00	0,00 EUR	107,8800	539.400,00	1,23
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK	3.198,00	0,00	0,00 EUR	36,0950	115.431,81	0,26
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	4.500,00	4.500,00	0,00 EUR	46,5500	209.475,00	0,48
							3.792.024,19	8,64

Finnland

FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	28.000,00	7.505,00	0,00 EUR	10,2750	287.700,00	0,65
							287.700,00	0,65

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	4.000,00	0,00	6.575,00 EUR	44,6700	178.680,00	0,41
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK	1.400,00	0,00	2.128,00 EUR	108,1000	151.340,00	0,34
FR0000120644	Danone S.A.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 EUR	80,8200	404.100,00	0,92
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	3.000,00	0,00	622,00 EUR	130,7500	392.250,00	0,89
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	11.500,00	4.500,00	0,00 EUR	44,0300	506.345,00	1,15
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.053,00	0,00	0,00 EUR	132,2500	139.259,25	0,32
FR0000121485	Kering S.A.	STK	500,00	251,00	187,00 EUR	467,5500	233.775,00	0,53
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	4.300,00	0,00	1.356,00 EUR	130,6000	561.580,00	1,28
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	7.000,00	7.000,00	5.745,00 EUR	65,4800	458.360,00	1,04
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	3.000,00	2.221,00	0,00 EUR	256,9000	770.700,00	1,75
FR0000133308	Orange S.A.	STK	21.966,00	0,00	0,00 EUR	14,3950	316.200,57	0,72
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	5.000,00	3.828,00	2.500,00 EUR	85,0600	425.300,00	0,97
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.525,00	0,00	0,00 EUR	80,5000	364.262,50	0,83
FR0000120271	Total S.A.	STK	8.000,00	1.986,00	4.761,00 EUR	47,8850	383.080,00	0,87
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 EUR	23,2600	116.300,00	0,26

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							5.401.532,32	12,28
Großbritannien								
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	2.200,00	923,00	0,00 USD	193,5700	390.655,90	0,89
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	12.883,00	12.883,00	0,00 GBP	14,7500	214.838,04	0,49
							605.493,94	1,38
Irland								
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 USD	43,8900	402.623,61	0,92
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	2.000,00	2.000,00	0,00 EUR	178,0000	356.000,00	0,81
							758.623,61	1,73
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	90.398,00	0,00	0,00 EUR	2,1755	196.660,85	0,45
							196.660,85	0,45
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.750,00	0,00	0,00 EUR	227,2500	397.687,50	0,91
NL0011821202	ING Groep NV	STK	60.000,00	10.780,00	0,00 EUR	9,6040	576.240,00	1,31
NL0000388619	Unilever NV	STK	5.000,00	9.192,00	4.192,00 EUR	55,1500	275.750,00	0,63
							1.249.677,50	2,85
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 EUR	50,2000	150.600,00	0,34
							150.600,00	0,34
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 CHF	73,2200	336.829,52	0,77
							336.829,52	0,77
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	93.857,00	0,00	0,00 EUR	3,7365	350.696,68	0,80
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00 EUR	27,0400	324.480,00	0,74
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	31.488,00	14.456,43	0,43 EUR	14,3400	451.537,92	1,03
							1.126.714,60	2,57
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	1.800,00	1.800,00	0,00 USD	276,2500	456.150,81	1,04
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	541,00	0,00	0,00 USD	1.221,1400	606.033,15	1,38
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	157,00	0,00	0,00 USD	1.735,9100	250.011,81	0,57
US0584981064	Ball Corporation	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 USD	72,8100	100.188,06	0,23
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	11.000,00	11.000,00	0,00 USD	40,6900	410.595,36	0,93
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	350,00	165,00	0,00 USD	840,4700	269.850,93	0,61
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	8.424,00	8.424,00	0,00 USD	49,4100	381.827,21	0,87
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	1.510,00	0,00	0,00 USD	211,3400	292.746,90	0,67
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 USD	45,0800	289.478,03	0,66
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.700,00	808,00	0,00 USD	144,4300	357.729,57	0,81
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	1.300,00	1.300,00	0,00 USD	198,0400	236.172,83	0,54
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.270,00	0,00	0,00 USD	117,6900	353.037,61	0,80
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	2.500,00	2.500,00	0,00 USD	84,1800	193.055,68	0,44
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	6.220,00	0,00	0,00 USD	139,0300	793.291,07	1,81
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	4.500,00	4.500,00	0,00 USD	55,3200	228.364,37	0,52
US7185461040	Phillips 66	STK	2.400,00	2.400,00	0,00 USD	102,4000	225.447,21	0,51
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 USD	85,2200	117.264,47	0,27
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	3.600,00	2.473,00	1.078,00 USD	124,3800	410.758,65	0,94
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	5.500,00	5.500,00	0,00 USD	55,7400	281.231,08	0,64
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 USD	78,7700	216.778,28	0,49
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	1.900,00	1.900,00	1.366,00 USD	217,3200	378.779,93	0,86
US92826C8394	VISA Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	3.847,00 USD	172,0100	473.378,59	1,08
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 USD	115,0000	316.484,73	0,72
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 USD	90,6500	249.472,53	0,57
							7.888.128,86	17,96
Summe Aktien							22.220.323,81	50,59

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2023872174	0,625% Arountown S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,8190	199.638,00	0,45
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	103,7510	207.502,00	0,47
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,3650	202.730,00	0,46
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	107,5990	107.599,00	0,24
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,7650	199.530,00	0,45
XS2012102914	1,400% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,5850	106.585,00	0,24
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	103,6210	207.242,00	0,47
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00 %	110,4720	220.944,00	0,50
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	106,6680	213.336,00	0,49
FR0013444551	0,375% Dassault Systemes SE v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,9640	99.964,00	0,23
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,2900	100.290,00	0,23
XS2009152591	0,875% easyJet Plc. v.19(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,5540	100.554,00	0,23
XS2009943379	1,125% EURONEXT NV v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	105,3970	210.794,00	0,48
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	99,9010	99.901,00	0,23
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	107,1880	214.376,00	0,49
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,7940	203.588,00	0,46
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,8540	99.854,00	0,23
FR0013430741	0,625% KLÉPIERRE S.A. EMTN v.19(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,4980	200.996,00	0,46
FR0013415692	1,375% La Banque Postale Green Bond v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	107,1210	214.242,00	0,49
DE000LB13HZ5	2,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	108,2970	108.297,00	0,25
FR0013425147	1,250% MMS USA Financing v.19(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	103,2960	206.592,00	0,47
XS2055627538	0,375% Raiffeisen Bank International AG EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,0470	200.094,00	0,46
XS1993969515	1,750% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	103,8010	207.602,00	0,47
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,2760	104.276,00	0,24
FR0013430733	0,875% Société Générale S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,1330	204.266,00	0,47
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,9760	101.976,00	0,23
XS2056399855	0,625% Telenor ASA EMTN v.19(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,7700	100.770,00	0,23
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,3310	198.662,00	0,45
XS2021993212	1,625% UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.19(2025) ¹⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	103,0330	309.099,00	0,70
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,7180	106.718,00	0,24
FR0013424876	1,125% Vivendi S.A. EMTN v.19(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	103,6550	207.310,00	0,47
							5.265.327,00	11,98
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.265.327,00	11,98

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1EOHR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	STK	25.000,00	2.000,00	5.000,00	EUR	131,3200	3.283.000,00	7,47
--------------	---	-----	-----------	----------	----------	-----	----------	--------------	------

Summe Zertifikate

Summe börsengehandelte Wertpapiere

3.283.000,00
3.283.000,00
30.768.650,81
7,47
7,47
70,04

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. Green Bond v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	103,6530	103.653,00	0,24
XS2032727310	0,875% Italgas S.p.A. EMTN v.19(2043)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,0900	102.090,00	0,23
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	103,9480	207.896,00	0,47
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	99,9220	99.922,00	0,23

Summe verzinsliche Wertpapiere

513.561,00
513.561,00
513.561,00
1,17
1,17
1,17

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Green Bond v.19(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,4970	200.994,00	0,46
CH0494734418	0,650% Credit Suisse Group AG EMTN v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,1690	198.338,00	0,45
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,7130	201.426,00	0,46
XS2027364327	1,625% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,8110	203.622,00	0,46
XS1996441066	0,875% Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,9010	203.802,00	0,46
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	97,9300	97.930,00	0,22

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

1.106.112,00 **2,51**
1.106.112,00 **2,51**
1.106.112,00 **2,51**

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	25.000,00	0,00	0,00 EUR	92,2400	2.306.000,00	5,25
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	41.000,00	0,00	0,00 EUR	55,2900	2.266.890,00	5,16

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

4.572.890,00 **10,41**
4.572.890,00 **10,41**

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1089802497	Unilmmstitutional Global Corporate Bonds Sustainable (0,50 %)	ANT	20.000,00	20.000,00	0,00 EUR	104,3100	2.086.200,00	4,75
--------------	---	-----	-----------	-----------	----------	----------	--------------	------

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

2.086.200,00 **4,75**

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets (0,55 %)	ANT	2.250,00	2.250,00	0,00 USD	1.184,3400	2.444.514,26	5,57
LU0226955762	Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds (0,50 %)	ANT	6.000,00	6.000,00	0,00 EUR	246,4500	1.478.700,00	3,37

Summe der gruppenfremden Investmentanteile

Summe der Anteile an Investmentanteilen

Summe Wertpapiervermögen

3.923.214,26 **8,94**
6.009.414,26 **13,69**
42.970.628,07 **97,82**

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl 10	-13.806,07	-0,03
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	EUX EUR	Anzahl 30	12.435,00	0,03

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2019/3.550,00	EUX	Anzahl 32	EUR	51,7000	16.544,00	0,04
---	-----	-----------	-----	---------	-----------	------

Summe der Aktienindex-Derivate

15.172,93 **0,04**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	691.299,64	691.299,64	1,57
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	14.900,69	14.900,69	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	7.500,01	5.197,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	11.500,00	10.580,55	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	160.046,47	146.818,15	0,33

Summe der Bankguthaben

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

868.796,18 **1,96**
868.796,18 **1,96**

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	21.715,01	21.715,01	0,05
---------------	-----	-----------	-----------	------

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Dividendenansprüche	EUR	12.857,14				12.857,14	0,03
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	29.636,76				29.636,76	0,07
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	151.355,37				151.355,37	0,34
Summe sonstige Vermögensgegenstände							215.564,28	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-99.007,64				-99.007,64	-0,23
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-47.192,34				-47.192,34	-0,11
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-146.199,98	-0,34
Fondsvermögen							43.923.961,48	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert				EUR		52,38	
	Umlaufende Anteile				STK		838.641,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,03

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) 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 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK		0,00	3.747,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	----------

Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK		2.439,00	2.439,00
--------------	------------------------	-----	--	----------	----------

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Deutschland					
DE000BASF111	BASF SE	STK		1.437,00	4.954,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	6.108,00
DE0007100000	Daimler AG	STK		0,00	3.963,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	6.959,00
DE0006599905	Merck KGaA	STK		0,00	1.500,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		0,00	36,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	2.271,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		662,00	1.662,00
Finnland					
FI0009007132	Fortum OYJ	STK		0,00	18.023,00
Frankreich					
FR0000120628	AXA S.A.	STK		0,00	4.577,00
FR0010208488	Engie S.A.	STK		0,00	13.564,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		0,00	1.860,00
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK		959,00	959,00
FR0013326246	Unibail-Rodamco SE	STK		0,00	1.160,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		0,00	5.038,00
Großbritannien					
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK		7.000,00	7.000,00
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK		0,00	3.491,00
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	14.166,00
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK		0,00	24.107,00
GB0008847096	Tesco Plc.	STK		80.000,00	80.000,00
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		0,00	105.729,00
Kanada					
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		0,00	6.300,00
Niederlande					
NL0000235190	Airbus SE	STK		0,00	3.287,00
NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	14.499,00
Schweiz					
CH0432492467	Alcon AG	STK		828,20	828,20
CH0038863350	Nestle S.A.	STK		1.957,00	8.068,00
CH0012005267	Novartis AG	STK		0,00	4.141,00
Spanien					
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		34.108,19	34.108,19
ES06445809I8	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	STK		33.333,00	33.333,00
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		23.644,00	23.644,00
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK		25.500,00	25.500,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US1667641005	Chevron Corporation	STK		0,00	1.153,00
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK		0,00	2.766,00
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK		0,00	2.231,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		0,00	2.282,00
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK		0,00	1.278,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		0,00	1.160,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	3.750,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2029574634	0,375% ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1956973967	1,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	EUR		0,00	100.000,00
XS2010447238	0,750% Bmw Finance NV EMTN v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. 19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013421369	1,125% Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE000A2RYD91	1,375% Daimler International Finance BV EMTN v.19(2026)	EUR		0,00	100.000,00
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	EUR		0,00	100.000,00
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2000538343	0,875% Erste Group Bank AG EMTN v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2018637327	1,125% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS1702729275	1,250% innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1960678255	1,125% Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS1998798042	1,125% National Australia Bank Ltd. v.19(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2050945984	0,125% Santander Consumer Bank AS v.19(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1955187775	0,900% Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2028)	EUR		0,00	100.000,00
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Ltd. Pty. EMTN v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1944390241	1,875% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ¹⁾	ANT		5.000,00	32.500,00
DE0006352719	Uninstitutional Global Corporate Bonds (0,37 %) ¹⁾	ANT		5.000,00	40.000,00

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117072461	UniEuroRenta Corporates -A- (0,60 %) ¹⁾	ANT		0,00	80.000,00
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) ¹⁾	ANT		25.000,00	65.000,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %) ¹⁾	ANT		0,00	170,00
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	2.270,00
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT		0,00	1.313,00
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ¹⁾	ANT		0,00	1.623,00
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT		0,00	191,00
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT		0,00	15,00
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ¹⁾	ANT		0,00	1.956,00
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT		0,00	2.563,00
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT		0,00	213,00
IE00BDRK177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	1.419,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	2.228
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	3.571

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	821
--	-----	-----

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	13		
----------------------------------	-----	----	--	--

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	10		
----------------------------------	-----	----	--	--

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	52,38
Umlaufende Anteile	STK	838.641,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	n.a.
--	------

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

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2019

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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 Riestler

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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

VR-Bank Westmünsterland eG,
Kupferstraße 28, 48653 Coesfeld
Telefon: 02541 13 0
Telefax: 02541 13 8099
www.vr-bank-westmuensterland.de

Mitglieder des Anlageausschusses

Dr. Wolfgang Baecker,
Vorstandsvorsitzender
VR-Bank Westmünsterland eG

Ludger Terodde,
Certified Financial Planner
VR-Bank Westmünsterland eG

Christoph Bender,
Investment Consultant (EBS/DBG)
VR-Bank Westmünsterland 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