



 **Union
Investment**

Jahresbericht per 31. März 2020 VR Westmünsterland Aktiv

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des VR Westmünsterland Aktiv zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten.

Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indizebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendralle. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein.

In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der VR Westmünsterland Aktiv ist ein international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Zielfonds angelegt werden kann. Bei den erwerblichen Zielfonds kann es sich dabei um Anteile an OGAW-Sondervermögen oder gemischte Sondervermögen handeln. Weiterhin ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Zielfonds sowie – über indirekte Anlagen – auch Rohstoffe und Immobilien. Anlageziel des Fonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Das Fondsvermögen wird je nach Marktsituation flexibel angelegt was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlageschwerpunkten führen kann.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Westmünsterland Aktiv investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 50 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 20 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 11 Prozent Immobilienfonds und 9 Prozent Rentenfonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 19 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 50 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 38 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der

Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 22 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 19 Prozent, im Finanzwesen mit 14 Prozent, in der Industrie mit 13 Prozent und im Gesundheitswesen mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 68 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert stieg im Berichtszeitraum um 52 Prozentpunkte an. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 36 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 31 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Rentenfonds mit 32 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Bei den Anlagen in Rentenfonds sowie in Unternehmensanleihen traten unterjährig mehrere Schwankungen auf.

Bei der Auswahl der Immobilienfonds favorisierte das Fondsmanagement deutsche und europäische Immobilienfonds. Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement globale Rentenfonds.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 26 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 21 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,72 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Westmünsterland Aktiv bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in Immobilienfonds eingegangen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den

entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung französischer Aktien der Konsumgüterbranche sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus deutschen Aktien der Konsumgüterbranche, französischen Aktien der Finanzbranche, deutschen Aktien des Gesundheitswesens sowie aus deutschen Aktien der IT-Branche realisiert.

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

Der VR Westmünsterland Aktiv erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 4,32 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	2.808.675,34	6,60
Investitionsgüter	2.154.864,79	5,06
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.361.034,51	3,20
Banken	1.302.441,47	3,06
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.289.426,62	3,03
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.208.142,16	2,84
Versicherungen	1.054.584,26	2,48
Hardware & Ausrüstung	981.956,98	2,31
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	977.275,33	2,30
Gebrauchsgüter & Bekleidung	959.138,84	2,25
Groß- und Einzelhandel	861.687,18	2,03
Telekommunikationsdienste	860.123,02	2,02
Media & Entertainment	837.129,66	1,97
Versorgungsbetriebe	713.875,79	1,68
Lebensmittel, Getränke & Tabak	667.614,27	1,57
Diversifizierte Finanzdienste	612.985,69	1,44
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	583.477,42	1,37
Energie	567.123,96	1,33
Immobilien	401.475,15	0,94
Sonstige ²⁾	1.130.763,44	2,66
Summe	21.333.795,88	50,14
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	2.436.514,00	5,73
Vereinigte Staaten von Amerika	1.301.879,00	3,06
Niederlande	1.280.890,00	3,01
Luxemburg	845.447,00	1,99
Deutschland	728.884,00	1,71
Schweden	372.844,00	0,88
Großbritannien	366.204,00	0,86
Italien	277.938,00	0,65
Spanien	182.974,00	0,43
Schweiz	167.914,00	0,39
Österreich	86.035,00	0,20
Summe	8.047.523,00	18,91
3. Zertifikate	3.779.165,00	8,88
4. Investmentanteile	3.849.200,00	9,05
5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	2.339.750,00	5,50
Europa	2.234.090,00	5,25
Summe	4.573.840,00	10,75
6. Derivate	-299.887,62	-0,70
7. Bankguthaben	1.582.639,06	3,72
8. Sonstige Vermögensgegenstände	744.446,80	1,75
Summe	43.610.722,12	102,50
II. Verbindlichkeiten	-1.064.978,93	-2,50
III. Fondsvermögen	42.545.743,19	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 0,79 %.

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.784.379,15
1. Mittelzufluss (netto)		4.044.460,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	6.304.703,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-2.260.242,93	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-162.097,97
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.120.998,88
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.082.254,60	
Davon nicht realisierte Verluste	-3.505.468,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		42.545.743,19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	139.153,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	476.449,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	5.783,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	61.750,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.890,33
6. Erträge aus Investmentanteilen	143.074,90
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-20.873,00
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-41.417,44
9. Sonstige Erträge	2.204,50
Summe der Erträge	761.235,36
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	184,30
2. Verwaltungsvergütung	545.504,84
3. Sonstige Aufwendungen	72.815,39
Summe der Aufwendungen	618.504,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	142.730,83
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.182.803,39
2. Realisierte Verluste	-2.858.810,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.323.993,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.466.723,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.082.254,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.505.468,12
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.587.722,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.120.998,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.466.723,84	2,74
II. Wiederanlage	2.466.723,84	2,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	36.969.290,70	49,37
31.03.2018	39.359.667,81	48,62
31.03.2019	40.784.379,15	49,43
31.03.2020	42.545.743,19	47,29

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
47,29	-9,70	-4,32	-3,58	-

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

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

VR Westmünsterland Aktiv	
Auflegungsdatum	29.10.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,14
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	899.611
Anteilwert (in Fondswährung)	47,29
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 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	4.500,00	6.500,00	2.000,00	DKK	666,4000	401.870,79	0,94
								401.870,79	0,94

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG ²⁾	STK	3.000,00	1.692,00	443,00	EUR	205,9000	617.700,00	1,45
DE000BASF111	BASF SE	STK	6.000,00	7.437,00	4.954,00	EUR	43,1450	258.870,00	0,61
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	47,1150	282.690,00	0,66
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	3.000,00	854,00	0,00	EUR	125,0000	375.000,00	0,88
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	2.965,00	0,00	0,00	EUR	33,9300	100.602,45	0,24
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	2.500,00	656,00	0,00	EUR	184,1000	460.250,00	1,08
DE0007164600	SAP SE	STK	7.000,00	4.000,00	0,00	EUR	102,8000	719.600,00	1,69
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.000,00	4.000,00	2.271,00	EUR	77,4700	309.880,00	0,73
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK	3.198,00	0,00	0,00	EUR	36,0450	115.271,91	0,27
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	44,8600	291.590,00	0,69
								3.531.454,36	8,30

Finnland

FI0009003727	Wärtsilä Corporation	STK	28.000,00	7.505,00	0,00	EUR	6,6900	187.320,00	0,44
								187.320,00	0,44

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	4.000,00	0,00	6.575,00	EUR	27,5100	110.040,00	0,26
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	17,3100	259.650,00	0,61
FR0000125338	Capgemini SE ²⁾	STK	1.400,00	0,00	2.128,00	EUR	77,0000	107.800,00	0,25
FR0000120644	Danone S.A.	STK	2.500,00	5.000,00	2.500,00	EUR	58,6400	146.600,00	0,34
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	2.250,00	0,00	1.372,00	EUR	135,0000	303.750,00	0,71
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	9.000,00	4.500,00	2.500,00	EUR	38,0900	342.810,00	0,81
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.053,00	0,00	0,00	EUR	98,2800	103.488,84	0,24
FR0000121485	Kering S.A.	STK	500,00	251,00	187,00	EUR	475,9000	237.950,00	0,56
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	5.500,00	7.000,00	7.245,00	EUR	58,4800	321.640,00	0,76
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.000,00	2.221,00	1.000,00	EUR	238,9000	477.800,00	1,12
FR0000133308	Orange S.A.	STK	25.000,00	25.000,00	21.966,00	EUR	11,1350	278.375,00	0,65
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	3.500,00	3.828,00	4.000,00	EUR	80,1400	280.490,00	0,66
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.000,00	0,00	1.525,00	EUR	78,5800	235.740,00	0,55
FR0000120271	Total S.A.	STK	8.000,00	1.986,00	4.761,00	EUR	35,3900	283.120,00	0,67
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	19,4750	97.375,00	0,23
								3.586.628,84	8,42

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Großbritannien								
GB00B5BTOK07	AON Plc.	STK	2.200,00	923,00	0,00 USD	165,0400	330.952,51	0,78
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	3.000,00	10.000,00	7.000,00 GBP	72,1600	244.720,78	0,58
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	22.500,00	22.500,00	0,00 GBP	10,3550	263.381,75	0,62
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK	45.000,00	45.000,00	0,00 GBP	3,8780	197.275,60	0,46
GB0008847096	Tesco Plc.	STK	130.000,00	210.000,00	80.000,00 GBP	2,2880	336.242,37	0,79
							1.372.573,01	3,23
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	5.000,00	10.000,00	5.000,00 EUR	24,8500	124.250,00	0,29
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	13.500,00	13.500,00	0,00 USD	26,9600	331.747,33	0,78
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 EUR	105,2000	315.600,00	0,74
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00 EUR	160,5500	321.100,00	0,75
							1.092.697,33	2,56
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	90.398,00	0,00	0,00 EUR	1,4884	134.548,38	0,32
							134.548,38	0,32
Japan								
JP3205800000	Kao Corporation	STK	4.000,00	4.000,00	0,00 JPY	8.830,0000	298.257,91	0,70
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 JPY	5.607,0000	236.740,11	0,56
							534.998,02	1,26
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.250,00	1.250,00	1.750,00 EUR	242,4500	303.062,50	0,71
NL0011821202	ING Groep NV ²⁾	STK	60.000,00	10.780,00	0,00 EUR	4,7815	286.890,00	0,67
NL0000388619	Unilever NV	STK	5.000,00	9.192,00	4.192,00 EUR	44,8050	224.025,00	0,53
							813.977,50	1,91
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	STK	6.500,00	6.500,00	0,00 EUR	33,0200	214.630,00	0,50
							214.630,00	0,50
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 SEK	172,2500	158.513,24	0,37
							158.513,24	0,37
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	93.857,00	0,00	0,00 EUR	2,2180	208.174,83	0,49
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	8.500,00	8.500,00	0,00 EUR	41,4500	352.325,00	0,83
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00 EUR	31,0000	372.000,00	0,87
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	20.000,00	15.410,61	12.442,61 EUR	8,3320	166.640,00	0,39
							1.099.139,83	2,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	541,00	0,00	0,00 USD	1.161,9500	572.978,72	1,35
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	350,00	350,00	157,00 USD	1.949,7200	622.005,29	1,46
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00 USD	254,2900	811.243,28	1,91
US0584981064	Ball Corporation	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 USD	64,6600	88.405,80	0,21
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 USD	21,2300	193.510,16	0,45
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	11.000,00	11.000,00	0,00 USD	32,6300	327.162,52	0,77
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	350,00	165,00	0,00 USD	654,4000	208.768,57	0,49
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	1.510,00	0,00	0,00 USD	172,9100	237.985,69	0,56
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	6.000,00	6.000,00	0,00 USD	59,3300	324.473,61	0,76
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.700,00	808,00	0,00 USD	138,4100	340.631,67	0,80
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	1.300,00	1.300,00	0,00 USD	155,8300	184.649,53	0,43
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	4.500,00	1.230,00	0,00 USD	90,0300	369.278,10	0,87
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	2.500,00	2.500,00	0,00 USD	76,9400	175.325,86	0,41
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	6.220,00	0,00	0,00 USD	157,7100	894.135,63	2,10
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	4.500,00	4.500,00	0,00 USD	50,0800	205.414,27	0,48
US7185461040	Phillips 66	STK	2.400,00	2.400,00	0,00 USD	53,6500	117.363,96	0,28
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 USD	80,3700	109.885,15	0,26
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	3.600,00	2.473,00	1.078,00 USD	110,0000	360.951,60	0,85

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 USD	96,6000	264.150,94	0,62
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	5.500,00	5.500,00	0,00 USD	47,8100	239.681,89	0,56
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 USD	83,9000	229.423,02	0,54
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00 USD	237,9500	216.889,98	0,51
US92826C8394	VISA Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	3.847,00 USD	161,1200	440.579,71	1,04
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	1.500,00	3.000,00	1.500,00 USD	92,5600	126.551,82	0,30
US9581021055	Western Digital Corporation	STK	4.500,00	4.500,00	0,00 USD	41,6200	170.713,70	0,40
US88579Y1010	3M Co.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 USD	136,5100	373.284,11	0,88
Summe Aktien							8.205.444,58	19,29
							21.333.795,88	50,12

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	200.000,00	300.000,00	100.000,00 %	91,0850	182.170,00	0,43
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	91,4870	182.974,00	0,43
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	90,1360	90.136,00	0,21
FR0013484458	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	89,3770	268.131,00	0,63
FR0013476611	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032) ¹⁾	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	84,6530	169.306,00	0,40
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	91,1050	182.210,00	0,43
FR0013383213	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,2460	198.492,00	0,47
XS2012102914	1,400% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	90,2390	270.717,00	0,64
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00 %	96,1500	192.300,00	0,45
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	96,4320	192.864,00	0,45
FR0013495181	0,571% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	97,7980	97.798,00	0,23
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	350.000,00	350.000,00	0,00 %	98,7620	345.667,00	0,81
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	92,4800	184.960,00	0,43
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	86,0350	86.035,00	0,20
XS2009943379	1,125% Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,6080	195.216,00	0,46
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	88,7500	88.750,00	0,21
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,5920	195.184,00	0,46
XS2101357072	0,750% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	93,9350	281.805,00	0,66
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	93,8150	187.630,00	0,44
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	87,1750	87.175,00	0,20
XS2079079799	1,000% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	89,5920	89.592,00	0,21
FR0013415692	1,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	93,4140	186.828,00	0,44
DE00LB13HZ5	2,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	90,9270	90.927,00	0,21
FR0013425147	1,250% MMS USA Financing Inc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	93,6370	187.274,00	0,44
XS1993969515	1,750% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	96,5570	193.114,00	0,45
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026) ²⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	96,2190	288.657,00	0,68
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	89,8650	179.730,00	0,42
FR0013430733	0,875% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	92,2670	184.534,00	0,43
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	88,3620	88.362,00	0,21
XS2021993212	1,625% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2025) ¹⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	92,6460	277.938,00	0,65
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	98,2740	98.274,00	0,23
FR0013424876	1,125% Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,4340	194.868,00	0,46
DE00A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027) ²⁾	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	90,8080	272.424,00	0,64
FR0013417128	1,375% Wendel SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,3590	194.718,00	0,46
Summe verzinsliche Wertpapiere							6.206.760,00	14,57
							6.206.760,00	14,57

VR Westmünsterland Aktiv

WKN AOQ2H0
ISIN DE000AOQ2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zertifikate								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	STK	26.500,00	5.500,00	7.000,00	EUR 142,6100	3.779.165,00	8,88
							3.779.165,00	8,88
Summe Zertifikate							3.779.165,00	8,88
Summe börsengehandelte Wertpapiere							31.319.720,88	73,57
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
FR0013505542	1,250% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 100,7490	100.749,00	0,24
							100.749,00	0,24
Summe verzinsliche Wertpapiere							100.749,00	0,24
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							100.749,00	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 91,8100	183.620,00	0,43
CH0494734418	0,650% Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 83,9570	167.914,00	0,39
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,3150	186.630,00	0,44
DE000A25BDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 93,2390	279.717,00	0,66
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 89,6590	268.977,00	0,63
XS2027364327	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 92,1000	184.200,00	0,43
XS1996441066	0,875% Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 94,5460	189.092,00	0,44
							1.460.150,00	3,42
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.460.150,00	3,42
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.460.150,00	3,42
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2114852218	0,250% Comcast Corporation v.20(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 93,2880	279.864,00	0,66
							279.864,00	0,66
Summe verzinsliche Wertpapiere							279.864,00	0,66
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							279.864,00	0,66
Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								
Gruppeneigene Investmentanteile								
DE0009805507	Unilmmo: Deutschland	ANT	25.000,00	0,00	0,00	EUR 93,5900	2.339.750,00	5,50
DE0009805515	Unilmmo: Europa	ANT	41.000,00	0,00	0,00	EUR 54,4900	2.234.090,00	5,25
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							4.573.840,00	10,75
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							4.573.840,00	10,75
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU1089802497	Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable	ANT	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR 96,2300	3.849.200,00	9,05
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							3.849.200,00	9,05
Summe der Anteile an Investmentanteilen							3.849.200,00	9,05
Summe Wertpapiervermögen							41.583.523,88	97,69

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2020	CME USD	Anzahl 10					-19.026,30	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							-19.026,30	-0,04

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME USD	Anzahl -15					-77.856,49	-0,18
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl -100					-203.404,83	-0,48

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.600,00	EUX	Anzahl 50			EUR	0,3000	150,00	0,00
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2020/3.650,00	EUX	Anzahl 50			EUR	0,5000	250,00	0,00

Summe der Aktienindex-Derivate							-280.861,32	-0,66
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.259.977,72					1.259.977,72	2,96
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	26.817,54					26.817,54	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	10.522,45					6.739,11	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	6.712,10					6.323,82	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	783.184,39					6.613,56	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	302.983,16					276.167,31	0,65

Summe der Bankguthaben							1.582.639,06	3,72
-------------------------------	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.582.639,06	3,72
---	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	490.142,92					490.142,92	1,15
Sonstige Forderungen	EUR	113.045,44					113.045,44	0,27
Zinsansprüche	EUR	53.116,99					53.116,99	0,12
Dividendenansprüche	EUR	20.385,93					20.385,93	0,05
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	20.215,80					20.215,80	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	47.539,72					47.539,72	0,11

Summe sonstige Vermögensgegenstände							744.446,80	1,75
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-904.054,39					-904.054,39	-2,12
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-160.924,54					-160.924,54	-0,38

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-1.064.978,93	-2,50
---	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Fondsvermögen							42.545.743,19	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	47,29						
Umlaufende Anteile	STK	899.611,000						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,69
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,70
--	--	--	--	--	--	--	--	-------

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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 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 (Marktzurordnung 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./NV	STK		0,00	3.747,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	----------

Curacao

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

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK		0,00	1.136,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	6.108,00
DE0005439004	Continental AG	STK		0,00	1.085,00
DE0007100000	Daimler AG	STK		0,00	3.963,00
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		7.000,00	7.000,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		13.719,00	22.500,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	6.959,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		20.000,00	20.000,00
DE0006599905	Merck KGaA	STK		0,00	1.500,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		0,00	36,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		662,00	1.662,00

Finnland

FI0009007132	Fortum Oyj	STK		0,00	18.023,00
--------------	------------	-----	--	------	-----------

Frankreich

FR000120628	AXA S.A.	STK		15.000,00	19.577,00
FR0010208488	Engie S.A.	STK		0,00	13.564,00
FR000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK		430,00	6.086,00
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		0,00	1.860,00
FR000121220	Sodexo S.A.	STK		959,00	959,00
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK		0,00	1.160,00
FR000125486	VINCI S.A.	STK		0,00	5.038,00

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Großbritannien					
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
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	STK		12.883,00	12.883,00
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		0,00	105.729,00
Kanada					
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		3.000,00	3.000,00
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
Schweden					
SE0000667891	Sandvik AB	STK		15.000,00	15.000,00
Schweiz					
CH0432492467	Alcon AG	STK		828,20	828,20
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK		5.000,00	5.000,00
CH0038863350	Nestlé 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
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		31.488,00	31.488,00
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK		25.500,00	25.500,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		1.800,00	1.800,00
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		3.000,00	3.000,00
US1667641005	Chevron Corporation	STK		0,00	1.153,00
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		8.424,00	8.424,00
US20030N1019	Comcast Corporation	STK		7.000,00	7.000,00
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
US87612E1064	Target Corporation	STK		2.500,00	2.500,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK		0,00	2.766,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		0,00	1.160,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		1.900,00	3.266,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	3.750,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		3.000,00	3.000,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2023872174	0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1956973967	1,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	100.000,00
XS2010447238	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2063232727	0,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE000CZ40N59	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013421369	1,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE000A2RYD91	1,375% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	100.000,00

VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013444551	0,375% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2009152591	0,875% easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2000538343	0,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2018637327	1,125% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. 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 Reg.S. Green Bond v.17(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2089368596	0,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013430741	0,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1955169104	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	EUR		0,00	100.000,00
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS1998798042	1,125% National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.19(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2055627538	0,375% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2050945984	0,125% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1955187775	0,900% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	100.000,00
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1957442541	1,250% Snam S.p.A. EMTN v.19(2025)	EUR		0,00	100.000,00
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2056399855	0,625% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013476595	0,664% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS1944390241	1,875% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. 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 Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		100.000,00	100.000,00

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	ANT		5.000,00	32.500,00
DE0006352719	UniInstitutional Global Corporate Bonds	ANT		5.000,00	40.000,00

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117072461	UniEuroRenta Corporates -A-	ANT		0,00	80.000,00
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	ANT		25.000,00	65.000,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	ANT		0,00	170,00
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT		0,00	2.270,00
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT		0,00	1.313,00
LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets	ANT		2.600,00	2.600,00
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT		0,00	1.623,00
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT		0,00	191,00
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT		0,00	15,00
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT		0,00	1.956,00
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT		0,00	2.563,00
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT		0,00	213,00
IE00BDRK177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT		0,00	1.419,00
LU0226955762	Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds	ANT		9.000,00	9.000,00

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	2.137
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	8.518
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	5.344
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	1.882

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.671
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	821
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	4.309
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	986

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	41
----------------------------------	-----	----

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	18
----------------------------------	-----	----

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	11
----------------------------------	-----	----

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	21
----------------------------------	-----	----

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 5.847.104,36

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,70

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,54 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 4,80 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,14 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

50% ML EMU Large Cap Investment Grade Index / 50% EURO STOXX 50

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

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

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,29
Umlaufende Anteile	STK	899.611,000

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,54 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-46.947,24
---	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-105,45 %
--	-----------

Davon für die Verwahrstelle	101,24 %
-----------------------------	----------

Davon für Dritte	104,21 %
------------------	----------

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE0006352719 UniInstitutional Global Corporate Bonds (0,37 %) ²⁾
DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ²⁾
DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)
DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,80 %)
IE00BDRKT177 MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %)
IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)
LU0117072461 UniEuroRenta Corporates -A- (0,60 %) ²⁾
LU0149266669 UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) ²⁾
LU0226955762 Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds (0,50 %)
LU0272941112 Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %)
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
LU1089802497 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable (0,50 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1434519689 Candriam SRI - Bond Emerging Markets (0,55 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-70.517,85
---	-----	------------

Pauschalgebühr	EUR	-46.947,24
----------------	-----	------------

Rechtskosten	EUR	-23.570,61
--------------	-----	------------

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	60.092,09
--	-----	-----------

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html> ergänzt werden.

Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.
- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	5.700.000,00
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	5.700.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen. Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	68.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	48.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		583

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
---	--------

Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG.

Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt.

Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode	800,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	111,69 %
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	300,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	108,69 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.

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.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens VR Westmünsterland Aktiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2020“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

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

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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
Klaus Riester

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.

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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
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