

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Stiftungsfonds Westfalen

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen wurde insbesondere für Stiftungen konzipiert. Gemeinnützige Stiftungen befinden sich im Konflikt zwischen dem Stiftungsrecht, das sie zur ungeschmälernten Erhaltung des Stiftungsvermögens verpflichtet und dem Gemeinnützigkeitsrecht, das Ihnen eine zeitnahe Mittelverwendung der wesentlichen laufenden Erträge auferlegt. Zur Lösung des Konflikts soll das Sondervermögen die höhere Ertragskontinuität von Rentenanlagen mit dem Wachstumspotential von Aktien verbinden. Es ist beabsichtigt, in Abhängigkeit der Markterwartung die Aktienquote flexibel zu steuern. Dabei ist der Aktienanteil bewusst auf max. 50 % beschränkt, um eine risikoadjustierte Rendite zu erwirtschaften. Bei der Umsetzung der Anlagestrategie sollen Währungsrisiken weitestgehend vermieden werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	30.09.2019		30.09.2018	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	15.463.801,76	51,02	15.005.255,28	49,62
Aktien	6.643.701,81	21,92	4.884.318,38	16,15
Fondsanteile	7.770.989,26	25,64	10.001.789,86	33,08
Bankguthaben	302.805,08	1,00	147.478,35	0,49
Zins- und Dividendenansprüche	221.869,91	0,73	286.396,65	0,95
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-91.385,44	-0,30	-87.206,61	-0,29
Fondsvermögen	<u>30.311.782,38</u>	100,00	<u>30.238.031,91</u>	100,00

Per 30.09.2019 teilt sich das Fondsvermögen wie folgt auf: 0,7% Liquidität, 51,8% Rentenwerte, 21,9% Aktien, 10,3% Aktienfonds, 13,8% Mischfonds, 1,5% Immobilienfonds. Die Währungsallokation im Fonds stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar: 93,2% EUR, 2,6% USD, 2,4% NOK, 0,9% JPY und 0,5% ZAR und 0,4% CHF.

Die Investitionsquote im Aktiensegment wurde aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfelds und der damit einhergehenden relativen Attraktivität von Dividendentiteln im abgelaufenen Berichtsjahr weiter erhöht.

Im Berichtszeitraum lag der Investitionsschwerpunkt bei den Renteninvestments unverändert im Segment der Unternehmensanleihen des niedrigen Investment Grade.

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Die im Fondsportfolio gehaltenen Immobilienfonds befinden sich im finalen Stadium der Abwicklung, d.h. es werden zwar keine Immobilien mehr gehalten, aber verbliebene Liquiditätseinbehalte sind noch nicht von den Wirtschaftsprüfern freigegeben. Nach weiteren Rückzahlungen im abgelaufenen Geschäftsjahr hat sich die Investitionsquote in diesem Segment auf nur noch 1,5% des Fondsvolumens reduziert.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

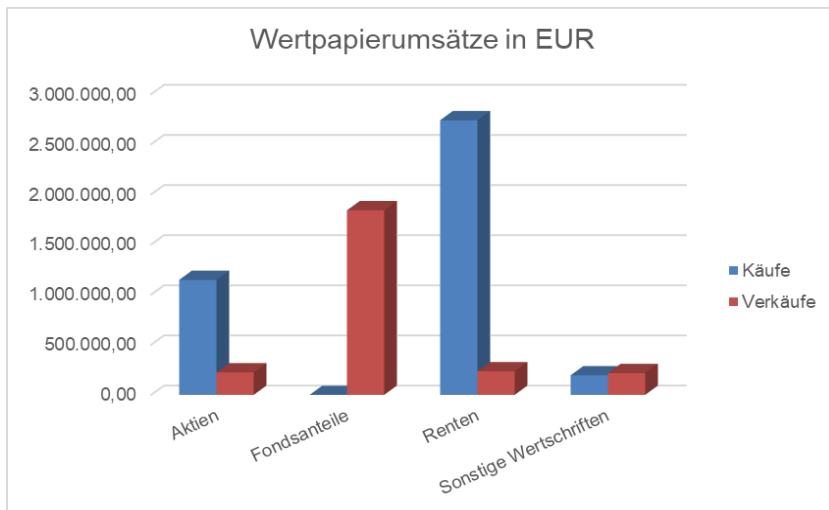
Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Auch Währungsrisiken werden, insbesondere in der enthaltenen Währungsstrategie, aktiv eingegangen, um einen Ertrag zu erzielen. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.



Umsätze im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	1.147.142,91	223.759,12
Fondsanteile	0,00	1.841.121,00
Renten	2.739.738,65	235.064,60
Sonstige Wertschriften	195.240,00	217.350,00

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

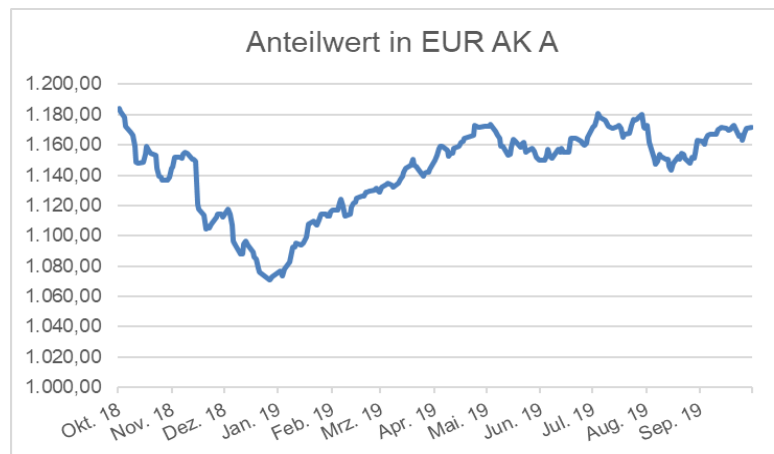
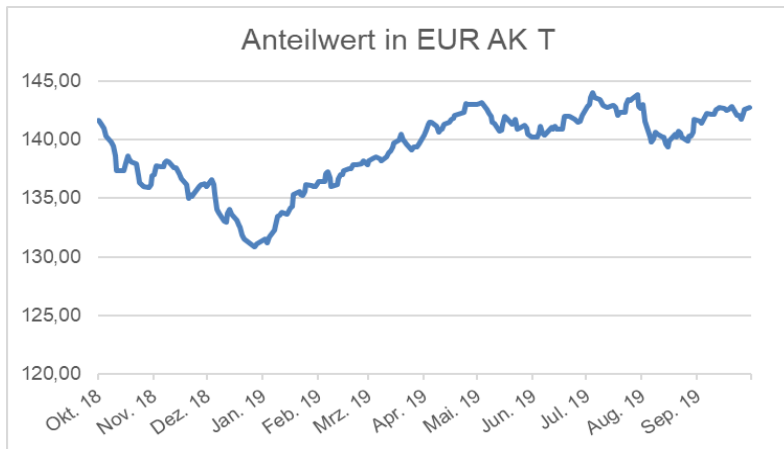
Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)¹⁾

Anteilklasse T: +0,85%

Anteilklasse A: +1,27%



¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Stiftungsfonds Westfalen**

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.403.253,64	100,30
1. Aktien	6.643.701,81	21,92
Bundesrep. Deutschland	5.801.062,60	19,14
Japan	287.954,96	0,95
Niederlande	67.350,00	0,22
Schweiz	113.165,88	0,37
Südafrika	146.024,16	0,48
Südkorea	228.144,21	0,75
2. Anleihen	14.384.151,76	47,45
< 1 Jahr	324.785,00	1,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.868.515,85	6,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.280.676,86	20,72
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.681.480,15	5,55
>= 10 Jahre	4.228.693,90	13,95
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.079.650,00	3,56
EUR	1.079.650,00	3,56
4. Investmentanteile	7.770.989,26	25,64
EUR	7.748.950,00	25,56
USD	22.039,26	0,07
5. Bankguthaben	302.805,08	1,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände	221.955,73	0,73
II. Verbindlichkeiten	-91.471,26	-0,30
III. Fondsvermögen	30.311.782,38	100,00

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.878.492,83	98,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.714.923,52	65,04
Aktien							EUR	6.643.701,81	21,92
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	2.000	0	0	CHF 61,500	113.165,88	0,37
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005008007		STK	61.328	56.328	0	EUR 11,560	708.951,68	2,34
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	1.500	0	EUR 213,850	320.775,00	1,06
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.000	3.000	0	EUR 64,120	512.960,00	1,69
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.200	2.352	152	EUR 64,690	142.318,00	0,47
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.500	0	0	EUR 64,590	161.475,00	0,53
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.000	0	0	EUR 45,620	136.860,00	0,45
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.400	5.400	0	EUR 30,645	471.933,00	1,56
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	50.000	0	0	EUR 15,394	769.700,00	2,54
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	18.837	475	0	EUR 33,490	630.851,13	2,08
Eyemaxx Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9L94		STK	4.656	0	0	EUR 9,840	45.815,04	0,15
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.000	1.000	0	EUR 67,350	67.350,00	0,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.000	6.500	0	EUR 107,880	970.920,00	3,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000	0	0	EUR 98,250	196.500,00	0,65
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	12.825	403	0	EUR 46,550	597.003,75	1,97
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	7.500	0	0	EUR 18,000	135.000,00	0,45
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	8.000	8.000	4.000	JPY 4.240,000	287.954,96	0,95
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	300	0	300	USD 829,000	228.144,21	0,75
MultiChoice Group Ltd. Registered Shares RC -,02	ZAE000265971		STK	1.000	1.000	0	ZAR 117,970	7.138,97	0,02
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889		STK	1.000	0	0	ZAR 2.295,050	138.885,19	0,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.071.221,71	43,12
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2021)	XS1731858392		EUR	150	0	0	% 101,731	152.596,50	0,50
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2019(2019/2022)	XS1843441491		EUR	100	100	0	% 100,992	100.992,00	0,33
5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41)	DE000A1GNAH1		EUR	200	0	0	% 109,920	219.840,00	0,73
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	300	0	0	% 110,509	331.527,00	1,09
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	200	0	0	% 98,610	197.220,00	0,65

Jahresbericht

Stiftungsfonds Westfalen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.09.2019						
7,7500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 12(22/42)	XS0863907522		EUR		100	0	0	122,370	122.370,00	0,40
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0878743623		EUR		250	0	0	116,833	292.082,50	0,96
3,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65		EUR		175	0	0	101,427	177.497,25	0,59
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR		500	0	0	106,750	533.750,00	1,76
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR		500	730	230	106,512	532.560,00	1,76
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR		475	0	0	104,782	497.714,50	1,64
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7		EUR		200	200	0	107,530	215.060,00	0,71
2,7500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2041)	DE000A161W62		EUR		200	0	0	103,209	206.418,00	0,68
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR		300	0	0	106,326	318.978,00	1,05
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR		300	0	0	100,787	302.361,00	1,00
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75)	XS1014997073		EUR		135	0	0	101,339	136.807,65	0,45
2,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Notes 2018(23/UND.)	XS1811181566		EUR		100	0	0	100,796	100.796,00	0,33
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR		200	0	0	111,405	222.810,00	0,74
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679		EUR		250	0	0	103,148	257.870,00	0,85
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR		700	0	0	104,373	730.611,00	2,41
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR		83	0	0	109,591	90.960,53	0,30
2,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR		60	0	0	103,625	62.175,00	0,21
2,1500 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR		600	0	0	102,750	616.500,00	2,03
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528		EUR		200	0	0	116,126	232.252,00	0,77
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	XS1625975153		EUR		600	0	0	102,462	614.772,00	2,03
1,5000 % Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2		EUR		400	0	0	101,956	407.824,00	1,35
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR		400	0	0	101,929	407.716,00	1,35
2,6870 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR		300	0	0	74,413	223.239,00	0,74
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR		200	200	0	99,531	199.062,00	0,66
3,0000 % Suez S.A. EO-FLR Nts 14(20/Und.)	FR0011993500		EUR		100	0	0	101,546	101.546,00	0,34
2,5000 % Suez S.A. EO-FLR Nts 15(22/Und.)	FR0012648590		EUR		100	0	0	104,875	104.875,00	0,35
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.2019(2025/2025)	DE000SYM7720		EUR		165	165	0	104,951	173.169,15	0,57
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR		200	0	0	121,474	242.948,00	0,80
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607		EUR		200	0	0	109,370	218.740,00	0,72
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR		100	0	0	115,709	115.709,00	0,38
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR		200	0	0	106,880	213.760,00	0,71
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1		EUR		235	235	0	100,068	235.159,80	0,78
3,3690 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR		400	0	0	114,895	459.580,00	1,52
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR		200	0	0	111,230	222.460,00	0,73
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806		EUR		270	0	0	102,343	276.326,10	0,91

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	100	0	0	%	110,723	110.723,00	0,37
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837		EUR	800	0	0	%	107,298	858.384,00	2,83
2,2500 % Deutsche Telekom AG NK-MTN v.2018(2023)	XS1858998708		NOK	7.000	0	0	%	102,161	722.058,76	2,38
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750		USD	500	0	0	%	111,500	511.420,97	1,69
								EUR	2.392.580,05	7,89
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.312.930,05	4,33
3,7500 % Accentro Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2021)	DE000A2G87E2		EUR	450	0	0	%	101,175	455.287,50	1,50
7,7500 % eterna Mode Holding GmbH Inh.-Schv. v.2017(2020/2022)	DE000A2E4XE4		EUR	25	0	0	%	108,850	27.212,50	0,09
5,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YPEZ1		EUR	150	150	0	%	99,800	149.700,00	0,49
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875		EUR	100	100	0	%	109,250	109.250,00	0,36
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	120	0	0	%	102,669	123.202,80	0,41
3,6250 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2014(21)	XS1091770161		EUR	425	0	0	%	105,477	448.277,25	1,48
								EUR	1.079.650,00	3,56
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.079.650,00	3,56
4,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Wandelschuldv.v.17(19)	DE000A2DAJB7		EUR	200	0	0	%	99,250	198.500,00	0,65
5,0000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Rev.Con. v.19(20)BAS	DE000GA3S0U6		EUR	500	500	0	%	97,830	489.150,00	1,61
3,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihe v.19(20)DWN1	DE000TR8LSJ0		EUR	200	200	0	%	96,070	192.140,00	0,63
4,5000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihe v.19(20)VNA	DE000TR7FK45		EUR	200	200	0	%	99,930	199.860,00	0,66
								EUR	7.319.100,00	24,15
Investmentanteile								EUR	7.319.100,00	24,15
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	7.319.100,00	24,15
ComSt.-F.A.Z.Index UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0650624025		ANT	60.000	0	0	EUR	26,140	1.568.400,00	5,17
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439		ANT	15.000	0	0	EUR	166,850	2.502.750,00	8,26
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020		ANT	8.000	0	0	EUR	152,690	1.221.520,00	4,03
HSBC Discountstrukturen Inhaber-Anteile IC	DE000A0NA4K9		ANT	24.000	0	0	EUR	70,120	1.682.880,00	5,55
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A12GJD2		ANT	25.000	0	0	EUR	13,742	343.550,00	1,13

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	451.889,26	1,49			
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							EUR	451.889,26	1,49			
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809		ANT	10.000	0	0	EUR 8,610	86.100,00	0,28			
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile	DE000A0CARSO		ANT	25.000	0	0	EUR 13,750	343.750,00	1,13			
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791817		ANT	15.500	0	0	USD 1,550	22.039,26	0,07			
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.878.492,83	98,57			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	302.805,08	1,00			
Bankguthaben							EUR	302.805,08	1,00			
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	302.805,08	%	100,000	302.805,08	1,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	221.955,73	0,73			
Zinsansprüche							EUR	218.229,41		218.229,41	0,72	
Dividendenansprüche							EUR	1.265,29		1.265,29	0,00	
Quellensteueransprüche							EUR	2.461,03		2.461,03	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-91.471,26	-0,30			
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-85,82		-85,82	0,00	
Verwaltungsvergütung							EUR	-80.696,47		-80.696,47	-0,27	
Verwahrstellenvergütung							EUR	-4.468,97		-4.468,97	-0,01	
Prüfungskosten							EUR	-5.500,00		-5.500,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten							EUR	-720,00		-720,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	30.311.782,38	100,00	2)		

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T

Anteilwert		EUR	142,76
Ausgabepreis		EUR	144,19
Rücknahmepreis		EUR	142,76
Anzahl Anteile		STK	105.056

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A

Anteilwert		EUR	1.171,77
Ausgabepreis		EUR	1.171,77
Rücknahmepreis		EUR	1.171,77
Anzahl Anteile		STK	13.069

Fußnoten:

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	117,7962000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,5248000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
Stiftungsfonds Westfalen**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1250 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.14(19/19)	DE000A1R0410	EUR	0	216	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1212469966	EUR	0	540	
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH R.C.BOZ 23.01.20 DAX	DE000PZ3ZDX8	STK	3.000	3.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1148359356	EUR	0	100	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
5,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.17(18)ALV	DE000PP1PAZ6	EUR	0	300	
8,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe v.17(18)SAP	DE000PR4BYX3	EUR	0	400	
2,4000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Aktienanleihe v.17(18)IGYB	DE000TR1ENY0	EUR	0	150	
3,4000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 17(19) Deutsche Post	DE000UV15X54	EUR	0	200	
4,9000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 17(19) Vonovia	DE000UV2LDY5	EUR	0	300	
3,3000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 18(19) Bayer	DE000UV8TDY5	EUR	0	200	

**Jahresbericht
Stiftungsfonds Westfalen**

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LOYS EUROPA - LOYS Aktien Eur. Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	ANT	0	1.800	
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	ANT	0	400	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	42.295,27	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	12.092,20	0,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	159.935,70	1,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	109.580,16	1,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	109.722,43	1,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-7.074,28	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.954,41	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	424.597,07	4,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	61,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-179.006,29	-1,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-179.006,29		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.689,81	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.442,68	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.700,37	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-1.475,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.416,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.808,98		
Summe der Aufwendungen		EUR	-196.777,26	-1,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	227.819,81	2,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	9.694,74	0,09
2. Realisierte Verluste		EUR	-87.398,82	-0,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-77.704,08	-0,74

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	150.115,73	1,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	120.587,73	1,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-145.584,18	-1,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-24.996,45	-0,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	125.119,28	1,19

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.799.288,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		73.803,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	188.517,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-114.714,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -766,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 125.119,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	120.587,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-145.584,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		14.997.444,78

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	150.115,73	1,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	150.115,73	1,43

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015/2016	Stück	114.964	EUR	15.298.148,36	EUR 133,07
2016/2017	Stück	114.062	EUR	15.987.948,96	EUR 140,17
2017/2018	Stück	104.547	EUR	14.799.288,73	EUR 141,56
2018/2019	Stück	105.056	EUR	14.997.444,78	EUR 142,76

Jahresbericht

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		43.113,20	3,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		12.322,91	0,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		163.355,94	12,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		111.940,56	8,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		112.265,81	8,59
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.210,56	-0,55
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.991,45	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		433.796,41	33,19
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		64,52	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-124.184,90	-9,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-124.184,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.085,30	-0,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.861,86	-0,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-988,53	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-1.545,04		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.191,35		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.634,84		
Summe der Aufwendungen	EUR		-139.056,07	-10,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		294.740,34	22,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.889,57	0,76
2. Realisierte Verluste	EUR		-89.048,90	-6,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-79.159,33	-6,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		215.581,01	16,50

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	195.891,51	14,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-238.473,01	-18,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-42.581,50	-3,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	172.999,51	13,24

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.438.743,18	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-343.303,92	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	40.820,27	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.124.134,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.083.314,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.078,56	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	172.999,51	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	195.891,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-238.473,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.314.337,60	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.623.700,44	200,73
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.319.070,55	177,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	215.581,01	16,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	89.048,88	6,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.328.855,52	178,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	31.704,88	2,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.297.150,64	175,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	294.844,92	22,56
1. Endausschüttung	EUR	294.844,92	22,56

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	13.814	EUR	15.867.486,58	EUR	1.148,65
2016/2017	Stück	12.718	EUR	15.178.640,05	EUR	1.193,48
2017/2018	Stück	13.051	EUR	15.438.743,18	EUR	1.182,95
2018/2019	Stück	13.069	EUR	15.314.337,60	EUR	1.171,77

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	85.408,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	24.415,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	323.291,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	221.520,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	221.988,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-14.284,84
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.945,86
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	858.393,48
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	126,41
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-303.191,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-303.191,19	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.775,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.304,54
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.688,90
- Depotgebühren	EUR	-3.020,22	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	775,14	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.443,82	
Summe der Aufwendungen		EUR	-335.833,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	522.560,15
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	19.584,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-176.447,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-156.863,41

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	365.696,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	316.479,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-384.057,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-67.577,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	298.118,79

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	30.238.031,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-343.303,92
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	114.623,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.312.652,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.198.028,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	4.311,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	298.118,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	316.479,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-384.057,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	30.311.782,38

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 1,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T	keine	1,000	1,200	Thesaurierer	EUR
Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A	50.000	0,000	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,57

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.06.2010 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,87 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,12 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,98 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)

50,00 %

Sonstige Angaben

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	142,76
Ausgabepreis	EUR	144,19
Rücknahmepreis	EUR	142,76
Anzahl Anteile	STK	105.056

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	1.171,77
Ausgabepreis	EUR	1.171,77
Rücknahmepreis	EUR	1.171,77
Anzahl Anteile	STK	13.069

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,34 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,92 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

ComSt.-F.A.Z.Index UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0650624025	0,150
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	0,300
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020	0,300
HSBC Discountstrukturen Inhaber-Anteile IC	DE000A0NA4K9	0,375
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A12GJD2	0,800

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809	0,820
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile	DE000A0CARS0	0,400
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791817	2,800

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

LOYS EUROPA - LOYS Aktien Eur. Namens-Anteile I o.N.	LU1129459035	0,150
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	0,900

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	2.962,13
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter

davon andere Risktaker

in Mio. EUR

in Mio. EUR

in Mio. EUR

4,9

4,0

0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):

EUR

0,98

66.437,02

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):

EUR

5.094,27

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):

EUR

6.866,42

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CHF	115.585,61
EUR	28.258.890,21
JPY	289.220,25
NOK	725.056,80
USD	776.964,05
ZAR	146.065,46

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	1,00
2-7 Tage	63,96
8-30 Tage	24,91
31-90 Tage	8,14
91-180 Tage	1,98
181-365 Tage	0,01
mehr als 365 Tage	0,00

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,97
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,97

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Stiftungsfonds Westfalen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft 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 Außerkraft setzen 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Frankfurt am Main, den 10. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse T	18. November 2008
Anteilklasse A	18. November 2008

Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro

Erstausgabepreise

Anteilklasse T	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	1,00%
Anteilklasse A	entfällt derzeit

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RA4Q / DE000A0RA4Q2
Anteilklasse A	A0RA4R / DE000A0RA4R0

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,20 % p. a.
Anteilklasse A	derzeit 0,80 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,05 % p. a.
Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p. a.

(mind.€ 10.00,00 p.a. zu Lasten des gesamten Sondervermögens)

Jahresbericht Stiftungsfonds Westfalen

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Beratung und Vertrieb

Kroos Vermögensverwaltung AG

Hausanschrift:

Weseler Straße 561

48163 Münster

Telefon: 02 51 / 28 90 91-12

Telefax: 02 51 / 28 90 91-20

www.kroos-ag.de

4. Anlageausschuss

Bernd Hashemian,

Kroos Vermögensverwaltung AG, Münster

Georg Kroos,

Kroos Vermögensverwaltung AG, Münster

Christian Rullkötter,

Kroos Vermögensverwaltung AG, Münster

Ute Kolbow,

Südmeier + Partner Steuerberatungsgesellschaft mbH, Minden