



# Jahresbericht per 31. März 2019

## VR Westmünsterland Select

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des VR Westmünsterland Select zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	22
Vorteile Wiederanlage	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	24

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

#### **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 Select ist ein global ausgerichteter Fonds, dessen gesamtes Fondsvermögen in Wertpapiere wie Anleihen und Aktien sowie in Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Investmentfonds angelegt werden kann. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Im Rahmen eines KONVEXO-Konzeptes wird derzeit eine Wertsicherungsstrategie verfolgt. Ziel der Wertsicherungsstrategie ist es, dass der Anteilwert zum Ende eines festgelegten Zeitraumes von maximal fünf Jahren (Wertsicherungsperiode) mindestens 94 Prozent des bei Beginn des Zeitraumes gültigen Ausgangswerts (Wertsicherungsniveau) beträgt. Innerhalb einer Wertsicherungsperiode kann jederzeit ein Höchststand des Anteilwertes gesichert werden, sodass auf dieser Basis eine neue Wertsicherungsperiode beginnt, welche den Zeitraum von maximal fünf Jahren nicht überschreitet. Das Wertsicherungsniveau bezieht sich sodann auf den zuletzt festgelegten Höchststand. Eine Garantie für den Kapitalerhalt ist damit nicht verbunden, insbesondere kann die angestrebte Wertsicherung auch verfehlt werden. Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Investmentfonds sowie über indirekte Anlagen auch Rohstoffe und Immobilien. Anlageziel des VR Westmünsterland Select ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Westmünsterland Select investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent. Dieser teilte sich in 32 Prozent Rentenfonds, 19 Prozent Immobilienfonds, 16 Prozent Aktienfonds, 9 Prozent Mischfonds und 2 Prozent Rohstofffonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 26 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 55 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 44 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen in Europa und im globalen Raum. Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung der Rentenfonds. Die Immobilienfonds investierten ihr Vermögen in Europa und in Deutschland. Weiterhin waren europäische, globale, britische und deutsche Aktienfonds sowie Aktienfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) im Bestand. Ergänzt wurde die Investmentaufteilung durch Misch- und Rohstofffonds mit diversen Anlageregionen.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,18 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Westmünsterland Select bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. 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.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste resultierten aus dem Verkauf von Anteilen an Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie aus derivativen Geschäften.

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 Select erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 0,67 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei den vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	13.974.208,80	13,95
Frankreich	3.204.900,50	3,20
Schweden	1.372.357,35	1,37
Norwegen	1.369.469,70	1,37
Finnland	1.367.766,00	1,37
Australien	1.358.802,00	1,36
Niederlande	1.213.562,70	1,21
Schweiz	585.971,40	0,59
Dänemark	576.325,12	0,58
Großbritannien	562.276,00	0,56
Portugal	303.048,60	0,30
Irland	234.918,00	0,23
<b>Summe</b>	<b>26.123.606,17</b>	<b>26,09</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	6.049.398,80	6,04
Europa	4.095.769,65	4,09
Großbritannien	1.397.076,10	1,39
Emerging Markets	1.215.775,35	1,21
Deutschland	474.215,52	0,47
<b>Indexfonds</b>		
Global	2.451.032,17	2,45
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	12.509.847,52	12,49
Global	11.609.276,62	11,59
Emerging Markets	7.958.483,80	7,95
<b>Sonstige Fonds</b>		
sonstige	2.483.750,96	2,48
<b>Mischfonds</b>		
Global	6.532.293,23	6,52
Europa	2.398.406,06	2,39
<b>Summe</b>	<b>59.175.325,78</b>	<b>59,09</b>
<b>3. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Europa	14.698.530,00	14,68
Deutschland	4.365.830,00	4,36
<b>Summe</b>	<b>19.064.360,00</b>	<b>19,04</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>51.311,00</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>4.817.473,95</b>	<b>4,81</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.848.212,72</b>	<b>1,85</b>
<b>Summe</b>	<b>111.080.289,62</b>	<b>110,93</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.929.434,53</b>	<b>-10,93</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100.150.855,09</b>	<b>100,00</b>

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

# VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ  
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		101.565.213,39
1. Mittelzufluss (netto)		-693.416,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	4.939.428,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-5.632.844,68	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-953,74
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-719.988,18
Davon nicht realisierte Gewinne	-426.155,24	
Davon nicht realisierte Verluste	-356.892,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		100.150.855,09

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	58.828,34
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	272.723,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-24.702,63
4. Erträge aus Investmentanteilen	720.407,16
5. Sonstige Erträge	54.507,62
<b>Summe der Erträge</b>	1.081.764,36
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	882,11
2. Verwaltungsvergütung	700.380,37
3. Sonstige Aufwendungen	101.959,79
<b>Summe der Aufwendungen</b>	803.222,27
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>278.542,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.419.598,96
2. Realisierte Verluste	-1.635.081,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-215.482,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>63.059,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-426.155,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-356.892,83
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-783.048,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-719.988,18</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	63.059,89	0,03
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>63.059,89</b>	<b>0,03</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	79.345.685,85	48,85
31.03.2017	89.154.485,42	50,04
31.03.2018	101.565.213,39	50,14
31.03.2019	100.150.855,09	49,81

### Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
49,81	-0,01	-0,67	2,85	15,49

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 Select

WKN AOKDYJ  
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Stammdaten des Fonds

VR Westmünsterland Select	
Auflegungsdatum	15.07.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,14
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	2.010.651
Anteilwert (in Fondswährung)	49,81
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,95
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS0810731637	1,875% ABN AMRO Bank NV EMTN v.12(2019)	EUR	630.000,00	0,00	0,00	%	100,7250	634.567,50	0,63
XS0456178580	4,000% Barclays Bank Plc. EMTN Pfc. v.09(2019)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	%	102,2320	562.276,00	0,56
FR0011362151	1,750% BPCE SFH v.12(2019)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,3870	1.318.031,00	1,32
FR0010814319	3,750% CIF Euromortgage EMTN Pfc. v.09(2019)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	%	102,2462	562.354,10	0,56
XS0469000144	4,125% Danske Bank A/S EMTN Pfc. v.09(2019) <sup>1)</sup>	EUR	560.000,00	0,00	0,00	%	102,9152	576.325,12	0,58
XS0479696204	4,000% ING Bank NV Pfc. v.10(2020)	EUR	560.000,00	0,00	0,00	%	103,3920	578.995,20	0,58
IE0086X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	117,4590	234.918,00	0,23
DE000A1RET23	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2019)	EUR	7.000.000,00	8.680.000,00	1.680.000,00	%	100,9520	7.066.640,00	7,06
DE000A1RET49	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.13(2020)	EUR	6.820.000,00	14.150.000,00	7.330.000,00	%	101,2840	6.907.568,80	6,90
XS0874351728	1,375% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfc. v.13(2020)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	101,3160	1.367.766,00	1,37
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,0162	303.048,60	0,30
XS0894500981	1,500% Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN v.13(2020)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	101,6561	1.372.357,35	1,37
FR0011431014	1,750% Société Générale S.A. Pfc. v.13(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,8858	1.324.515,40	1,32
XS0995022661	1,500% SpareBank 1Boligkredit AS GMTN Pfc. Reg.S. v. EUR 13(2020)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	101,4422	1.369.469,70	1,37
XS0470204172	3,875% UBS AG (London Branch) Pfc. v.09(2019)	EUR	570.000,00	0,00	0,00	%	102,8020	585.971,40	0,59
XS0801654558	2,125% Westpac Banking Corporation v.12(2019)	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	100,6520	1.358.802,00	1,36

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe börsengehandelte Wertpapiere

**26.123.606,17** **26,10**  
**26.123.606,17** **26,10**  
**26.123.606,17** **26,10**

### Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland <sup>1)</sup>	ANT	47.000,00	0,00	0,00	EUR	92,8900	4.365.830,00	4,36
DE0009805549	Unilnstitutional European Real Estate	ANT	297.000,00	0,00	0,00	EUR	49,4900	14.698.530,00	14,68

#### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

#### Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

**19.064.360,00** **19,04**  
**19.064.360,00** **19,04**

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80N0	UniGlobal -I-	ANT	3.787,00	230,00	230,00	EUR	249,7600	945.841,12	0,94
--------------	---------------	-----	----------	--------	--------	-----	----------	------------	------

#### Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

**945.841,12** **0,94**

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	55.067,00	60.775,00	62.648,00	EUR	44,5100	2.451.032,17	2,45
LU0966118209	UniEuroAnleihen	ANT	67.574,00	8.966,00	5.556,00	EUR	54,6500	3.692.919,10	3,69
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	ANT	871,00	852,00	756,00	EUR	11.568,3300	10.076.015,43	10,06



# VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ  
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50 -I-	ANT	51.022,00	5.427,00	1.274,00	EUR 48,6800	2.483.750,96	2,48
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>18.703.717,66</b>	<b>18,68</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	498,00	0,00	0,00	EUR 952,2400	474.215,52	0,47
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	ANT	769,00	112,00	46,00	EUR 1.139,0500	875.929,45	0,87
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	3.025,00	0,00	0,00	EUR 102,4900	310.032,25	0,31
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	613,00	233,00	95,00	EUR 1.099,1800	673.797,34	0,67
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	11.461,00	11.461,00	0,00	EUR 108,4600	1.243.060,06	1,24
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT	50.911,00	0,00	0,00	EUR 9,9600	507.073,56	0,51
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	5.594,00	471,00	0,00	EUR 108,9800	609.634,12	0,61
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	501,00	0,00	0,00	EUR 1.037,4100	519.742,41	0,52
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	50.884,00	0,00	0,00	EUR 12,2660	624.143,14	0,62
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	6.111,00	0,00	679,00	EUR 120,2408	734.791,53	0,73
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	ANT	34.784,00	33.154,00	34.350,00	EUR 101,3900	3.526.749,76	3,52
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	733,00	733,00	0,00	EUR 1.032,3900	756.741,87	0,76
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	91,00	0,00	0,00	EUR 9.686,9200	881.509,72	0,88
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	50,00	50,00	0,00	EUR 10.097,4100	504.870,50	0,50
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	48.794,00	5.267,00	12.681,00	EUR 11,0744	540.364,27	0,54
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	10.834,00	2.784,00	0,00	EUR 113,4700	1.229.333,98	1,23
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	7.758,00	546,00	4.775,00	EUR 100,3500	778.515,30	0,78
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	10.343,00	0,00	0,00	EUR 95,1300	983.929,59	0,98
LU0165129072	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond	ANT	32.018,00	30.608,00	33.341,00	EUR 47,1670	1.510.193,01	1,51
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	333,00	333,00	0,00	EUR 1.001,0970	333.365,30	0,33
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	124.001,00	0,00	0,00	EUR 7,0775	877.617,08	0,88
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	80,00	0,00	9,00	EUR 11.323,0300	905.842,40	0,90
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	860,00	0,00	0,00	EUR 1.165,9700	1.002.734,20	1,00
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	ANT	73.338,00	70.035,00	80.491,00	EUR 18,5035	1.357.009,68	1,35
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT	3.083,00	0,00	0,00	EUR 109,7590	338.387,00	0,34
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	3.911,00	3.911,00	0,00	EUR 132,8200	519.459,02	0,52
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	4.860,00	4.860,00	0,00	EUR 104,1500	506.169,00	0,51
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	ANT	7.456,00	6.286,00	6.689,00	EUR 134,6500	1.003.950,40	1,00
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	ANT	4.800,00	0,00	0,00	EUR 106,9431	513.326,88	0,51
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	6.942,00	0,00	0,00	EUR 108,0669	750.200,42	0,75
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	234.937,00	0,00	140.919,00	EUR 1,5505	364.269,82	0,36
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT	3.728,00	512,00	0,00	EUR 98,4500	367.021,60	0,37
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	ANT	8.770,00	0,00	0,00	EUR 139,3000	1.221.661,00	1,22
LU0772928023	Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	ANT	21.570,00	26.680,00	23.316,00	EUR 108,6900	2.344.443,30	2,34
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	25.181,00	24.032,00	26.451,00	EUR 36,6800	923.639,08	0,92
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	7.870,00	0,00	420,00	EUR 124,3300	978.477,10	0,98
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	16.311,00	0,00	2.222,00	EUR 108,2800	1.766.155,08	1,76
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	83.178,00	8.961,00	0,00	USD 16,4100	1.215.775,35	1,21
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund	ANT	8.826,00	8.826,00	0,00	EUR 118,1700	1.042.968,42	1,04
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunities	ANT	1.459,00	40,00	56,00	EUR 1.362,2660	1.987.546,09	1,98
LU0926440222	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	ANT	15.734,00	19.277,00	16.472,00	EUR 122,1000	1.921.121,40	1,92
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>39.525.767,00</b>	<b>39,44</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>59.175.325,78</b>	<b>59,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>104.363.291,95</b>	<b>104,20</b>

# VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ  
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	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)

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019/121,00	EUX	Anzahl 200			EUR	1,2000	24.000,00	0,02
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019/122,00	EUX	Anzahl 200			EUR	0,6800	13.600,00	0,01
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019/123,00	EUX	Anzahl 200			EUR	0,3400	6.800,00	0,01
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019/124,00	EUX	Anzahl 404			EUR	0,1400	5.656,00	0,01
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019/125,00	EUX	Anzahl 251			EUR	0,0500	1.255,00	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>51.311,00</b>	<b>0,05</b>

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

##### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.697.200,63					4.697.200,63	4,69
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.492,88					7.492,88	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	179.715,29					1.446,41	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	124.994,72					111.334,03	0,11
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>4.817.473,95</b>	<b>4,81</b>

##### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.665.195,33					1.665.195,33	1,66
Zinsansprüche	EUR	152.269,25					152.269,25	0,15
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	30.748,14					30.748,14	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.848.212,72</b>	<b>1,84</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-10.865.368,15					-10.865.368,15	-10,85
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-64.066,38					-64.066,38	-0,06

##### Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-10.929.434,53</b>	<b>-10,91</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

#### Fondsvermögen

							<b>100.150.855,09</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	49,81						
Umlaufende Anteile	STK	2.010.651,00						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	104,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

1) 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 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

# VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ  
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Marktschlüssel

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

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

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

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1341439245	Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	ANT		0,00	17.465,00
LU1756676109	Uninstitutional Risk Premia	ANT		0,00	10.204,00

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT		0,00	860,00
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		0,00	333,00
IE00B441G979	iShares V Plc. - iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	ANT		0,00	17.350,00
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT		0,00	4.516,00
LU0259322260	MARKET ACCESS SICAV - Market Access NYSE Arca Gold Bugs Index ETF	ANT		4.700,00	14.665,00
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	ANT		0,00	72.555,00
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	ANT		0,00	4.146,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.028
----------------------------------	-----	-------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	19.200
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future Dezember 2018	EUR	341
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future Juni 2018	EUR	404
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future Juni 2019	EUR	439
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future März 2019	EUR	363
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future September 2018	EUR	985
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2018	EUR	757
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Juni 2019	EUR	864
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future März 2019	EUR	750
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future September 2018	EUR	1.901
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	749
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	850
Basiswert(e) VSTOXX Volatilitätsindex	EUR	821

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future Dezember 2018	EUR	74
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future März 2019	EUR	294
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2018	EUR	153
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future März 2019	EUR	667

# VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ  
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

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

## Zins-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.774
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	1.806
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	30.210
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR US T-Bond 6%	USD	45.924
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	8.661
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	8.829

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	642
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	65.695

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

### Optionsrechte auf Aktienindices

### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	156
----------------------------	-----	-----

## 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 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.379.529,50

### 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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>104,20</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,05</b>

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: 0,35 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 0,80 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,59 %

#### 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% EURO STOXX 50 / 50% ML EMU Large Cap Investment Grade Index 1-5 Y Index (EMLV)

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

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
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

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>49,81</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.010.651,00</b>

### 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	1,49 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 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.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-99.974,51
---	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-121,90 %
--	-----------

Davon für die Verwahrstelle	88,72 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	133,18 %
------------------	----------

**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

DE000A0M80N0 UniGlobal -I- (0,70 %)  
 DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)  
 DE0009805549 Unilmmsto: European Real Estate (0,70 %)  
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)  
 IE00BDRKT177 MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative (1,00 %)  
 IE00BGLSKM63 IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)  
 IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)  
 IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)  
 IE00BLP5S791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)  
 IE00BX906V41 FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)  
 IE00BYQD0804 Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)  
 IE00BYW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund (1,50 %)  
 IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,15 %)  
 IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)  
 IE00B441G979 iShares V Plc. - iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF (0,55 %)  
 IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)  
 IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)  
 IE00B844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)  
 LU0117073196 UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) <sup>1)</sup>  
 LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %)  
 LU0165129072 HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond (0,55 %)  
 LU0209988657 LODH Invest - Convertible Bond (0,65 %)  
 LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)  
 LU0259322260 MARKET ACCESS SICAV - Market Access NYSE Arca Gold Bugs Index ETF (0,25 %)  
 LU0272941112 Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities (0,70 %)  
 LU0333226826 Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %)  
 LU0406668342 JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %)  
 LU0458547873 UniEuroSTOXX 50 -I- (0,35 %)  
 LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)  
 LU0562189042 Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)  
 LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
 LU0623725164 Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)  
 LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)  
 LU0765417018 SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund (0,45 %)  
 LU0772928023 Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund (0,65 %)  
 LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)  
 LU0893376748 Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)  
 LU0926440222 Vontobel Fund - Emerging Markets Debt (0,55 %)  
 LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %) <sup>1)</sup>  
 LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)

# VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ  
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)  
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)  
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)  
LU1125543352 Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund (1,85 %)  
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)  
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)  
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 %)  
LU1341439245 Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds (0,50 %)  
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)  
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)  
LU1432415641 DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)  
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)  
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)  
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)  
LU1756676109 Uninstitutional Risk Premia (0,40 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	54.507,62
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	54.507,62
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-99.974,51
Pauschalgebühr	EUR	-99.974,51

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	29.923,04
--	-----	-----------

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>4.900.000,00</b>
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	4.900.000,00
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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>63.900.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	44.200.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		552

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

## Zusätzliche Informationen

<b>Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten</b>	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

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	800,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	107,75 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	107,75 %

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.



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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
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.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			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 <sup>3)</sup>

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 Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 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 2019“ 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 Bestätigungsvermerks 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 2019

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Arlt  
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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riestler

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,  
soweit nicht anders angegeben



## **Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

VR-Bank Westmünsterland eG,  
Kupferstraße 28, 48653 Coesfeld  
Telefon: 02541 13 0  
Telefax: 02541 13 8099  
[www.vr-bank-westmuensterland.de](http://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](http://privatkunden.union-investment.de)