



# **Jahresbericht per 31. März 2019 VR Westmünsterland Aktiv**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des VR Westmünsterland Aktiv zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	26

# 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 Risikoauflägen 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 lebhafte 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 Aktiv ist ein international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Zielfonds angelegt werden kann. Bei den erwerbbaren Zielfonds kann es sich dabei um Anteile an OGAW-Sondervermögen oder gemischte Sondervermögen handeln. Weiterhin ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit umfasst das Anlageuniversum eine Vielzahl von Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Zielfonds sowie - über indirekte Anlagen – auch Rohstoffe und Immobilien. Anlageziel des Fonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Das Fondsvermögen wird je nach Marktsituation flexibel angelegt was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlageschwerpunkten führen kann.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Westmünsterland Aktiv investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 50 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 37 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 23 Prozent Rentenfonds, 11 Prozent Immobilienfonds, 2 Prozent Aktienfonds und 2 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Rentenanlagen und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 67 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 23 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 10 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 25 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert.

Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 16 Prozent, in der IT-Branche mit 13 Prozent, in der Industrie mit 12 Prozent und im Gesundheitswesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio.

Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei der Auswahl der Rentenfonds wählte das Fondsmanagement Rentenfonds mit regionalem Schwerpunkt in Europa und auf globaler Ebene sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die gehaltenen Immobilienfonds setzten sich aus europäische und deutschen Immobilienfonds zusammen. Die Bestände an Aktien- und Mischfonds verteilten sich jeweils auf globaler und europäischer Ebene.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 17 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Westmünsterland Aktiv bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. 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 der Realisierung US-amerikanischer Aktien der Konsumgüter und IT-Branche sowie aus einer Position auf belgische Aktien der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an einem Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der VR Westmünsterland Aktiv erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,65 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>				
Software & Dienste	2.359.804,88	5,79		
Investitionsgüter	2.312.159,84	5,67		
Banken	2.035.914,01	4,99		
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.660.367,23	4,07		
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.504.362,18	3,69		
Pharmazetika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.430.974,23	3,51		
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.141.918,21	2,80		
Energie	1.101.929,15	2,70		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.040.541,13	2,55		
Versicherungen	911.152,61	2,23		
Telekommunikationsdienste	817.517,45	2,00		
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	789.670,90	1,94		
Media & Entertainment	567.112,76	1,39		
Versorgungsbetriebe	508.689,21	1,25		
Automobile & Komponenten	492.993,75	1,21		
Diversifizierte Finanzdienste	466.643,28	1,14		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	292.600,00	0,72		
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	283.990,00	0,70		
Groß- und Einzelhandel	249.022,67	0,61		
Sonstige <sup>2)</sup>	286.568,23	0,70		
<b>Summe</b>	<b>20.253.931,72</b>	<b>49,66</b>		
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>				
Frankreich	607.196,00	1,49		
Niederlande	304.952,00	0,75		
Deutschland	199.084,00	0,49		
Großbritannien	198.664,00	0,49		
Luxemburg	102.979,00	0,25		
Italien	102.094,00	0,25		
Dänemark	100.381,00	0,25		
Spanien	100.352,00	0,25		
<b>Summe</b>	<b>1.715.702,00</b>	<b>4,22</b>		
<b>3. Zertifikate</b>			<b>3.147.760,00</b>	<b>7,72</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>				
<b>Aktienfonds</b>				
Global	545.454,20	1,34		
Europa	197.186,49	0,48		
<b>Rentenfonds</b>				
Europa	4.044.000,00	9,92		
Global	3.444.943,53	8,45		
Emerging Markets	1.838.400,00	4,51		
<b>Mischfonds</b>				
Europa	441.990,11	1,08		
Global	195.150,82	0,48		
<b>Summe</b>	<b>10.707.125,15</b>	<b>26,25</b>		
<b>5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>				
Deutschland	2.322.250,00	5,69		
Europa	2.242.290,00	5,50		
<b>Summe</b>	<b>4.564.540,00</b>	<b>11,19</b>		
<b>6. Bankguthaben</b>			<b>491.582,65</b>	<b>1,21</b>

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	39.359.667,81	
1. Mittelzufluss (netto)	762.237,73	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.526.371,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.764.134,12	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.412,80	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	664.886,41	
Davon nicht realisierte Gewinne	1.433.781,30	
Davon nicht realisierte Verluste	-488.571,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	40.784.379,15	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	130.685,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	473.849,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	136,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	18.254,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.253,97
6. Erträge aus Investmentanteilen	243.211,28
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-17.669,72
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-36.591,36
9. Sonstige Erträge	8.611,52
<b>Summe der Erträge</b>	818.233,64
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,04
2. Verwaltungsvergütung	442.960,26
3. Sonstige Aufwendungen	43.899,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	486.859,34
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>331.374,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	808.353,39
2. Realisierte Verluste	-1.420.051,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-611.697,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-280.323,65</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.433.781,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-488.571,24
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>945.210,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>664.886,41</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	-280.323,65	-0,34
<b>II. Wiederanlage</b>		
	<b>-280.323,65</b>	<b>-0,34</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2016	34.734.534,56	46,29
31.03.2017	36.969.290,70	49,37
31.03.2018	39.359.667,81	48,62
31.03.2019	40.784.379,15	49,43

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
49,43	-0,25	1,65	8,13	-	

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

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Stammdaten des Fonds

VR Westmünsterland Aktiv	
Auflegungsdatum	29.10.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,14
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	825.130
Anteilwert (in Fondswährung)	49,43
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,95
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	3.747,00	0,00	0,00 EUR	74,7600	280.125,72	0,69
--------------	------------------------------	-----	----------	------	----------	---------	------------	------

##### Deutschland

DE000A1EWW00	adidas AG 1)	STK	1.751,00	0,00	1.106,00 EUR	216,6000	379.266,60	0,93
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.136,00	0,00	0,00 EUR	198,2800	225.246,08	0,55
DE000BASF111	BASF SE	STK	3.517,00	0,00	0,00 EUR	65,5300	230.469,01	0,57
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	6.108,00	0,00	0,00 EUR	57,6000	351.820,80	0,86
DE0005439004	Continental AG	STK	1.085,00	0,00	543,00 EUR	134,2000	145.607,00	0,36
DE0007100000	Daimler AG	STK	3.963,00	0,00	3.000,00 EUR	52,2500	207.066,75	0,51
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	2.146,00	2.146,00	0,00 EUR	114,3000	245.287,80	0,60
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	8.781,00	0,00	0,00 EUR	14,7950	129.914,90	0,32
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	6.959,00	3.500,00	0,00 EUR	24,2800	168.964,52	0,41
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	2.965,00	0,00	2.750,00 EUR	49,7600	147.538,40	0,36
DE0006599905	Merck KGaA	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 EUR	101,6500	152.475,00	0,37
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK	1.844,00	1.844,00	0,00 EUR	211,0000	389.084,00	0,95
DE0006969603	PUMA SE	STK	36,00	36,33	0,33 EUR	517,0000	18.612,00	0,05
DE0007164600	SAP SE	STK	3.000,00	0,00	2.945,00 EUR	103,0000	309.000,00	0,76
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.271,00	0,00	805,00 EUR	95,9400	217.879,74	0,53
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	3.198,00	3.198,00	0,00 EUR	37,1500	118.805,70	0,29
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	1.000,00	1.000,00	0,00 EUR	140,3200	140.320,00	0,34
							<b>3.577.358,30</b>	<b>8,76</b>

##### Finnland

FI0009007132	Fortum OYJ	STK	18.023,00	0,00	0,00 EUR	18,2300	328.559,29	0,81
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	20.495,00	8.807,00	0,00 EUR	14,3850	294.820,58	0,72

##### Frankreich

FR000120628	AXA S.A. 1)	STK	4.577,00	0,00	13.865,00 EUR	22,4300	102.662,11	0,25
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK	10.575,00	0,00	1.798,00 EUR	42,6100	450.600,75	1,10
FR000125338	Capgemini S.A. 1)	STK	3.528,00	0,00	0,00 EUR	108,1000	381.376,80	0,94
FR000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	3.622,00	0,00	0,00 EUR	132,7500	480.820,50	1,18
FR010908533	Edenred S.A.	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 EUR	40,5700	283.990,00	0,70
FR010208488	Engie S.A.	STK	13.564,00	0,00	0,00 EUR	13,2800	180.129,92	0,44
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.053,00	0,00	0,00 EUR	97,3800	102.541,14	0,25
FR000121485	Kering S.A.	STK	436,00	436,00	0,00 EUR	511,2000	222.883,20	0,55
FR000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	5.656,00	1.500,00	0,00 EUR	113,3500	641.107,60	1,57
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	5.745,00	2.318,00	0,00 EUR	59,6600	342.746,70	0,84

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

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 Fonds- vermögen
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	779,00	0,00	0,00	EUR	239,8000	186.804,20	0,46
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.860,00	0,00	750,00	EUR	327,9000	609.894,00	1,50
FR0000133308	Orange S.A.	STK	21.966,00	0,00	0,00	EUR	14,5000	318.507,00	0,78
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	3.672,00	0,00	0,00	EUR	78,7400	289.133,28	0,71
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.525,00	0,00	1.110,00	EUR	69,9400	316.478,50	0,78
FR0000120271	Total S.A.	STK	10.775,00	0,00	0,00	EUR	49,5200	533.578,00	1,31
FR0013326246	Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV	STK	1.160,00	0,00	0,00	EUR	146,1400	169.522,40	0,42
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	5.038,00	0,00	0,00	EUR	86,7200	436.895,36	1,07
								<b>6.049.671,46</b>	<b>14,85</b>
<b>Großbritannien</b>									
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	1.277,00	0,00	492,00	USD	170,7000	194.160,42	0,48
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	3.491,00	0,00	0,00	GBP	31,9400	129.443,39	0,32
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	14.166,00	2.600,00	0,00	GBP	31,3800	516.054,19	1,27
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	24.107,00	24.107,00	0,00	GBP	6,2330	174.435,72	0,43
GB00B4HK539	Vodafone Group Plc.	STK	105.729,00	0,00	53.282,00	GBP	1,3980	171.591,76	0,42
								<b>1.185.685,48</b>	<b>2,92</b>
<b>Italien</b>									
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	90.398,00	0,00	0,00	EUR	2,1710	196.254,06	0,48
								<b>196.254,06</b>	<b>0,48</b>
<b>Kanada</b>									
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	6.300,00	0,00	0,00	CAD	43,3100	181.938,39	0,45
								<b>181.938,39</b>	<b>0,45</b>
<b>Niederlande</b>									
NL0000235190	Airbus SE	STK	3.287,00	0,00	0,00	EUR	117,9000	387.537,30	0,95
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.750,00	1.750,00	0,00	EUR	167,2000	292.600,00	0,72
NL0011821202	ING Groep NV <sup>1)</sup>	STK	49.220,00	9.129,00	12.730,00	EUR	10,7840	530.788,48	1,30
NL0000009355	Unilever NV	STK	14.499,00	0,00	0,00	EUR	51,7800	750.758,22	1,84
								<b>1.961.684,00</b>	<b>4,81</b>
<b>Schweiz</b>									
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	6.111,00	0,00	0,00	CHF	94,9000	518.678,03	1,27
CH0012005267	Novartis AG	STK	4.141,00	0,00	3.309,00	CHF	95,7800	354.731,22	0,87
								<b>873.409,25</b>	<b>2,14</b>
<b>Spanien</b>									
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	93.857,00	756,92	0,92	EUR	4,1445	388.990,34	0,95
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	17.032,00	17.032,11	0,11	EUR	15,2600	259.908,32	0,64
								<b>648.898,66</b>	<b>1,59</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>									
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	541,00	0,00	0,00	USD	1.176,8900	567.112,76	1,39
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	157,00	0,00	120,00	USD	1.780,7500	249.022,67	0,61
US1667641005	Chevron Corporation	STK	1.153,00	0,00	0,00	USD	123,1800	126.504,44	0,31
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	185,00	185,00	0,00	USD	710,3100	117.045,83	0,29
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	1.510,00	1.510,00	0,00	USD	164,5800	221.355,48	0,54
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	2.766,00	2.766,00	0,00	USD	46,8600	115.449,15	0,28
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.892,00	1.892,00	0,00	USD	132,0200	222.483,16	0,55
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	2.231,00	2.231,00	0,00	USD	158,9200	315.801,66	0,77
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.270,00	905,00	0,00	USD	101,2300	294.844,66	0,72
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	6.220,00	0,00	0,00	USD	117,9400	653.413,02	1,60
US6541061031	NIKE Inc.	STK	2.282,00	3.272,00	990,00	USD	84,2100	171.165,24	0,42
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK	1.278,00	0,00	0,00	USD	88,3900	100.616,75	0,25
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	2.205,00	2.205,00	0,00	USD	104,0500	204.355,79	0,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	1.160,00	0,00	335,00	USD	273,7200	282.813,93	0,69
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	1.366,00	1.678,00	312,00	USD	247,2600	300.843,64	0,74
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	3.750,00	3.750,00	0,00	USD	59,1300	197.503,79	0,48
US92826C8394	VISA Inc.	STK	3.847,00	0,00	0,00	USD	156,1900	535.194,56	1,31
								<b>4.675.526,53</b>	<b>11,45</b>
<b>Summe Aktien</b>								<b>20.253.931,72</b>	<b>49,67</b>

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS1956973967	1,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) v. 19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,3520	100.352,00	0,25
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v. 19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,7000	102.700,00	0,25
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,5420	199.084,00	0,49
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. 19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	100,1950	200.390,00	0,49
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v. 19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,8580	101.858,00	0,25
DE000A2RYD91	1,375% Daimler International Finance BV EMTN v. 19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,5420	102.542,00	0,25
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,3810	100.381,00	0,25
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	98,3490	98.349,00	0,24
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,3150	100.315,00	0,25
XS1960678255	1,125% Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,9790	102.979,00	0,25
XS1955187775	0,900% Siemens Financieringsmaatschappij NV v. 19(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,3240	101.324,00	0,25
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco SE EMTN v.19(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,8850	100.885,00	0,25
							<b>1.411.159,00</b>	<b>3,47</b>
							<b>1.411.159,00</b>	<b>3,47</b>

## Summe verzinsliche Wertpapiere

## Zertifikate

### Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	28.000,00	4.500,00	6.500,00 EUR	112,4200	3.147.760,00	7,72
--------------	---	-----	-----------	----------	--------------	----------	--------------	------

### Summe Zertifikate

<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>	<b>24.812.850,72</b>	<b>60,86</b>
---	----------------------	--------------

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS1955169104	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,0860	101.086,00	0,25
XS1957442541	1,250% Snam S.p.A. EMTN v.19(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,0940	102.094,00	0,25

### Summe verzinsliche Wertpapiere

<b>203.180,00</b>	<b>0,50</b>
<b>203.180,00</b>	<b>0,50</b>
<b>203.180,00</b>	<b>0,50</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,3630	101.363,00	0,25
--------------	---	-----	------------	------------	--------	----------	------------	------

### Summe verzinsliche Wertpapiere

<b>101.363,00</b>	<b>0,25</b>
<b>101.363,00</b>	<b>0,25</b>
<b>101.363,00</b>	<b>0,25</b>

## Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland	ANT	25.000,00	0,00	0,00 EUR	92,8900	2.322.250,00	5,69
DE0009805515	Unilmmo: Europa	ANT	41.000,00	0,00	0,00 EUR	54,6900	2.242.290,00	5,50

### Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

<b>4.564.540,00</b>	<b>11,19</b>
<b>4.564.540,00</b>	<b>11,19</b>

### Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	ANT	27.500,00	25.000,00	24.500,00 EUR	34,8400	958.100,00	2,35
DE0006352719	UniInstitutional Global Corporate Bonds	ANT	35.000,00	35.000,00	0,00 EUR	54,3900	1.903.650,00	4,67

### Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

<b>2.861.750,00</b>	<b>7,02</b>
<b>2.861.750,00</b>	<b>7,02</b>

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117072461	UniEuroRenta Corporates -A-	ANT	80.000,00	30.000,00	22.500,00 EUR	50,5500	4.044.000,00	9,92
--------------	-----------------------------	-----	-----------	-----------	---------------	---------	--------------	------

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
			31.03.19	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	ANT	40.000,00	43.500,00	25.000,00 EUR	45,9600	1.838.400,00	4,51
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>5.882.400,00</b>	<b>14,43</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	ANT	170,00	35,00	0,00 EUR	1.139,0500	193.638,50	0,47
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	2.270,00	2.270,00	0,00 EUR	108,4600	246.204,20	0,60
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	1.313,00	685,00	0,00 EUR	108,9800	143.090,74	0,35
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	1.623,00	347,00	0,00 EUR	120,2408	195.150,82	0,48
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	191,00	191,00	0,00 EUR	1.032,3900	197.186,49	0,48
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT	15,00	15,00	0,00 EUR	10.097,4100	151.461,15	0,37
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	1.956,00	788,00	654,00 EUR	100,3500	196.284,60	0,48
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	2.563,00	812,00	0,00 EUR	95,1300	243.818,19	0,60
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	213,00	90,00	0,00 EUR	1.165,9700	248.351,61	0,61
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	1.419,00	1.419,00	0,00 EUR	104,1500	147.788,85	0,36
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>1.962.975,15</b>	<b>4,80</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>10.707.125,15</b>	<b>26,25</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>40.389.058,87</b>	<b>99,05</b>

## Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	353.152,81	353.152,81	0,87
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	29.901,54	29.901,54	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	434,17	388,31	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	121.408,77	108.139,99	0,27
<b>Summe der Bankguthaben</b>				
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	1.906,45	1.906,45	0,00
Dividendenansprüche	EUR	43.672,35	43.672,35	0,11
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	23.502,05	23.502,05	0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-127.364,68	-127.364,68	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-37.978,54	-37.978,54	-0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>				
<b>Fondsvermögen</b>				

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

Anteilwert	EUR	49,43
Umlaufende Anteile	STK	825.130,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,05

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 letztbekannt
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)
Dänische Krone	DKK	7,465300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Belgien

BE0974320526	Umicore S.A.	STK	0,00	7.849,00
--------------	--------------	-----	------	----------

#### Dänemark

DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	STK	0,00	113,00
--------------	----------------------	-----	------	--------

#### Deutschland

DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK	6.108,00	6.108,00
DE0005470405	Lanxess AG	STK	0,00	4.214,00

#### Frankreich

FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	STK	9.133,00	9.133,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	0,00	6.804,00

#### Großbritannien

GB0007099541	Prudential Plc.	STK	0,00	8.176,00
--------------	-----------------	-----	------	----------

#### Portugal

PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	0,00	10.928,00
--------------	------------------------	-----	------	-----------

#### Spanien

ES06139009R7	Banco Santander S.A. BZR 01.11.2018	STK	93.101,00	93.101,00
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	STK	16.559,00	16.559,00

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US0311621009	Amgen Inc.	STK	0,00	1.276,00
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	0,00	789,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	0,00	2.153,00
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	0,00	1.533,00
US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK	223,10	223,10
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	0,00	967,00
US4370761029	Home Depot Inc.	STK	0,00	1.901,00
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	STK	0,00	785,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	3.553,00	3.553,00
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK	371,83	371,83
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	0,00	3.271,00
US88579Y1010	3M Co.	STK	0,00	1.078,00

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

IT0004644735	4,500% Italien v.10(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024)	EUR	0,00	400.000,00
ES0000012A89	1,450% Spanien v.17(2027)	EUR	900.000,00	900.000,00
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR	200.000,00	600.000,00

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	0,00	94,00
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	0,00	631,00
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	0,00	73,00
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT	0,00	5.779,00
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	0,00	84,00

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	0,00	6.272,00	
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT	0,00	134,00	
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	0,00	16,00	
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	0,00	50,00	
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	0,00	6.379,00	
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	612,00	1.823,00	
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	50,00	50,00	
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	0,00	21.977,00	
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT	0,00	1.218,00	
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	0,00	14,00	
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund	ANT	0,00	514,00	
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	687,00	687,00	
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	ANT	0,00	861,00	
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	0,00	1.300,00	
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	0,00	70.931,00	
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT	0,00	887,00	
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	ANT	0,00	1.364,00	
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	ANT	0,00	12.183,00	
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	0,00	1.204,00	
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	0,00	2.922,00	
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	ANT	0,00	1.038,00	
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	0,00	240,00	

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	1.418
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	2.918
Basiswert(e) MINI MSCI EM INDEX	USD	857
Basiswert(e) MSCI EM INDEX	USD	1.991

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	7.912
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	8.770
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	852

### Zins-Terminkontrakte

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	127
--	-----	-----

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	41
----------------------------	-----	----

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	20
----------------------------	-----	----

##### Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	7
----------------------------	-----	---

##### Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	22
----------------------------	-----	----

## 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

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	EUR	0,00
--	-----	------

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

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>	EUR	<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>99,05</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</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: 1,98 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,90 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,56 %

#### 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 derivatefreies 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 Ausstelligergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

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

<b>Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure</b>	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>	EUR	<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.

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

<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	0,00
---	-----	------

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,43
Umlaufende Anteile	STK	825.130,00

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

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

### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	0,00 %
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-40.247,97
Davon für die Verwahrstelle		-105,68 %
Davon für Dritte		103,70 %
		101,98 %

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

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

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE0006352719 Unilinstitutional Global Corporate Bonds (0,37 %) <sup>2)</sup>
DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,91 %) <sup>2)</sup>
DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)
DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,80 %)
FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)
IE00BDRKT177 MAN FUNDS VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %)
IE00BGLSKM63 IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)
IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - Hi Numen Credit Fund (1,50 %)
IE00BPL55791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00BX906V41 FundLogic Alternatives PLC - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)
IE00BYQDQ804 Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)
IE00BYW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund (1,50 %)
IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE US FUND (1,15 %)
IE00B3L1VG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc - European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B59P9N57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)
IE00B844SH66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)
LU0117072461 UniEuroRenta Corporates -A- (0,60 %) <sup>2)</sup>
LU0149266669 UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) <sup>2)</sup>
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 %)
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 %)
LU0572553335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
LU0893376748 Cigogni UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
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 I - 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 %)
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

LU1602251818 Laffite Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)  
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)  
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich 1)</b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich 1)</b>	EUR	0,00
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	17.828,98

## 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>	EUR	<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>	EUR	<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>	EUR	<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 Risikolimite (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.

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## 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>	98,78 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	98,78 %

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

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

### Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitsaussteller, 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 hoch liquide 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 Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens VR Westmünsterland Aktiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 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 beigelegte 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 Kontrollsysten, 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 Kontrollsysteem, 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 (I BvL 5/08, BGBI 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. abgeführtten 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 Riester

## **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)