



VR-Bank  
Westmünsterland eG



## Halbjahresbericht per 30. September 2020 VR Westmünsterland Aktiv Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Westmünsterland Aktiv Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

## Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebene verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

## Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

#### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	3.672.568,72	7,23
Investitionsgüter	2.322.545,27	4,57
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2.160.962,03	4,26
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.738.797,89	3,42
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.566.191,26	3,08
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.275.661,22	2,51
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.234.405,95	2,43
Versicherungen	1.203.758,35	2,37
Banken	1.186.434,81	2,34
Groß- und Einzelhandel	1.176.322,39	2,32
Media & Entertainment	1.157.688,70	2,28
Hardware & Ausrüstung	1.015.572,21	2,00
Telekommunikationsdienste	975.390,36	1,92
Versorgungsbetriebe	893.361,23	1,76
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	865.845,00	1,70
Diversifizierte Finanzdienste	859.447,80	1,69
Energie	818.210,00	1,61
Lebensmittel, Getränke & Tabak	713.240,41	1,40
Transportwesen	661.300,00	1,30
Sonstige <sup>2)</sup>	2.171.768,16	4,28
<b>Summe</b>	<b>27.669.471,76</b>	<b>54,47</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Frankreich	2.563.763,00	5,05
Niederlande	1.005.966,00	1,98
Vereinigte Staaten von Amerika	925.671,00	1,82
Luxemburg	716.355,00	1,41
Spanien	511.598,00	1,01
Deutschland	497.694,00	0,98
Großbritannien	403.094,00	0,79
Italien	301.314,00	0,59
Schweden	204.226,00	0,40
Schweiz	199.498,00	0,39
Österreich	97.327,00	0,19
<b>Summe</b>	<b>7.426.506,00</b>	<b>14,61</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>4.556.770,00</b>	<b>8,97</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Rentenfonds</b>		
Global	3.108.300,00	6,12
Europa	1.588.535,00	3,13
Emerging Markets	1.303.933,90	2,57
<b>Summe</b>	<b>6.000.768,90</b>	<b>11,82</b>
<b>5. Anteile an Immobilien Investmentvermögen</b>	<b>4.550.520,00</b>	<b>8,96</b>
<b>6. Derivate</b>	<b>11.793,29</b>	<b>0,02</b>
<b>7. Bankguthaben</b>	<b>613.886,17</b>	<b>1,21</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>78.834,53</b>	<b>0,16</b>
<b>Summe</b>	<b>50.908.550,65</b>	<b>100,22</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-124.047,12</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>50.784.503,53</b>	<b>100,00</b>

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 1,26 %.

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

## Stammdaten des Fonds

VR Westmünsterland Aktiv	
Auflegungsdatum	29.10.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,14
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	958.272
Anteilwert (in Fondswährung)	53,00
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,95
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0003565737	KBC Groep NV	STK	4.500,00	4.500,00	0,00	EUR	42,7900	192.555,00	0,38
								<b>192.555,00</b>	<b>0,38</b>

##### Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	4.500,00	0,00	0,00	DKK	875,4000	529.226,84	1,04
								<b>529.226,84</b>	<b>1,04</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.000,00	0,00	0,00	EUR	276,1000	828.300,00	1,63
DE000BASF111	BASF SE	STK	6.000,00	0,00	0,00	EUR	51,9800	311.880,00	0,61
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	6.000,00	0,00	0,00	EUR	61,9900	371.940,00	0,73
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	3.000,00	0,00	0,00	EUR	149,8000	449.400,00	0,88
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	38,9000	661.300,00	1,30
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	2.500,00	0,00	0,00	EUR	216,6000	541.500,00	1,07
DE0007164600	SAP SE	STK	3.500,00	0,00	3.500,00	EUR	132,7600	464.660,00	0,91
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	3.198,00	0,00	0,00	EUR	38,3000	122.483,40	0,24
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	118,0000	177.000,00	0,35
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	6.500,00	0,00	0,00	EUR	58,5800	380.770,00	0,75
								<b>4.309.233,40</b>	<b>8,47</b>

##### Finnland

FI0009013296	Neste Oyj	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	44,9700	584.610,00	1,15
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	25,9900	363.860,00	0,72
								<b>948.470,00</b>	<b>1,87</b>

##### Frankreich

FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK	4.000,00	0,00	0,00	EUR	30,9750	123.900,00	0,24
FR000125338	Capgemini SE 2)	STK	4.000,00	2.600,00	0,00	EUR	109,7500	439.000,00	0,86
FR000130650	Dassault Systemes SE	STK	2.250,00	0,00	0,00	EUR	159,7500	359.437,50	0,71
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.053,00	0,00	0,00	EUR	116,1500	122.305,95	0,24
FR000121485	Kering S.A.	STK	500,00	0,00	0,00	EUR	567,6000	283.800,00	0,56
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	5.500,00	0,00	0,00	EUR	68,1800	374.990,00	0,74
FR000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.750,00	750,00	0,00	EUR	277,6000	763.400,00	1,50
FR000133308	Orange S.A.	STK	25.000,00	0,00	0,00	EUR	8,8840	222.100,00	0,44
FR000120578	Sanofi S.A.	STK	3.500,00	0,00	0,00	EUR	85,3300	298.655,00	0,59
FR000121972	Schneider Electric SE	STK	3.000,00	0,00	0,00	EUR	106,0500	318.150,00	0,63
FR000120271	Total SE	STK	8.000,00	0,00	0,00	EUR	29,2000	233.600,00	0,46
								<b>3.539.338,45</b>	<b>6,97</b>

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Großbritannien</b>								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	3.000,00	0,00	0,00	GBP 84,5700	279.786,06	0,55
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	22.500,00	0,00	0,00	GBP 11,0900	275.170,93	0,54
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK	45.000,00	0,00	0,00	GBP 5,3560	265.791,80	0,52
GB0008847096	Tesco Plc.	STK	130.000,00	0,00	0,00	GBP 2,1250	304.642,70	0,60
							<b>1.125.391,49</b>	<b>2,21</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	2.500,00	2.500,00	0,00	USD 225,9900	481.855,01	0,95
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	2.200,00	2.200,00	0,00	USD 206,3000	387.087,42	0,76
IE0001827041	CRH Plc.	STK	5.000,00	0,00	0,00	EUR 30,8700	154.350,00	0,30
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	4.500,00	0,00	9.000,00	USD 40,8500	156.780,38	0,31
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	4.500,00	1.500,00	0,00	EUR 109,5000	492.750,00	0,97
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	EUR 201,9000	403.800,00	0,80
							<b>2.076.622,81</b>	<b>4,09</b>
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	90.398,00	0,00	0,00	EUR 1,6030	144.907,99	0,29
							<b>144.907,99</b>	<b>0,29</b>
<b>Japan</b>								
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	5.000,00	0,00	0,00	JPY 9.805,0000	396.288,11	0,78
							<b>396.288,11</b>	<b>0,78</b>
<b>Luxemburg</b>								
FR000038259	Eurofins Scientific S.E.	STK	450,00	450,00	0,00	EUR 675,4000	303.930,00	0,60
							<b>303.930,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.750,00	500,00	0,00	EUR 314,7000	550.725,00	1,08
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR 26,2600	315.120,00	0,62
NL0000388619	Unilever NV	STK	5.000,00	0,00	0,00	EUR 51,5000	257.500,00	0,51
							<b>1.123.345,00</b>	<b>2,21</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	NOK 402,1000	219.917,05	0,43
							<b>219.917,05</b>	<b>0,43</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	86.802,00	86.802,00	0,00	EUR 4,1950	364.134,39	0,72
							<b>364.134,39</b>	<b>0,72</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK	10.000,00	0,00	0,00	SEK 198,8000	189.445,20	0,37
							<b>189.445,20</b>	<b>0,37</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	550,00	550,00	0,00	CHF 568,6000	290.317,49	0,57
CH0244767585	UBS Group AG	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	CHF 10,3000	239.045,67	0,47
							<b>529.363,16</b>	<b>1,04</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	93.857,00	0,00	0,00	EUR 1,5996	150.133,66	0,30
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	10.735,00	2.235,00	0,00	EUR 52,0000	558.220,00	1,10
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	6.000,00	0,00	6.000,00	EUR 24,5900	147.540,00	0,29
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR 23,8000	238.000,00	0,47
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR 23,0900	346.350,00	0,68
							<b>1.440.243,66</b>	<b>2,84</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	USD 80,9500	345.202,56	0,68
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	650,00	109,00	0,00	USD 1.465,6000	812.486,14	1,60
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	200,00	0,00	150,00	USD 3.148,7300	537.096,80	1,06
US0258161092	American Express Co.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 100,2500	171.002,13	0,34
US0378331005	Apple Inc.	STK	10.282,00	10.500,00	3.718,00	USD 115,8100	1.015.572,21	2,00



# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US0584981064	Ball Corporation	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 83,1200	106.336,89	0,21
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 24,0900	205.458,42	0,40
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	275,00	275,00	0,00	USD 1.710,6800	401.225,59	0,79
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	11.000,00	0,00	0,00	USD 38,2100	358.473,35	0,71
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	350,00	0,00	0,00	USD 1.243,7100	371.256,72	0,73
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	6.000,00	0,00	0,00	USD 58,4000	298.848,61	0,59
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.700,00	0,00	0,00	USD 215,3300	495.855,86	0,98
US2441991054	Deere & Co.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 221,6300	378.046,91	0,74
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	1.300,00	0,00	0,00	USD 199,8400	221.571,00	0,44
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 147,2100	251.104,48	0,49
US34959J1088	Fortive Corporation	STK	2.500,00	2.500,00	0,00	USD 76,2100	162.494,67	0,32
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	4.500,00	0,00	0,00	USD 96,2700	369.479,74	0,73
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	5.000,00	0,00	1.220,00	USD 210,3300	896.929,64	1,77
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	4.500,00	0,00	0,00	USD 57,4500	220.490,41	0,43
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	3.000,00	1.500,00	0,00	USD 100,6200	257.449,89	0,51
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	1.250,00	1.250,00	0,00	USD 251,3200	267.931,77	0,53
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	4.600,00	1.000,00	0,00	USD 138,9900	545.291,26	1,07
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	USD 441,5200	376.562,90	0,74
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	2.000,00	2.000,00	3.000,00	USD 114,3600	195.070,36	0,38
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	2.000,00	1.000,00	0,00	USD 272,1200	464.170,58	0,91
US92826C8394	VISA Inc.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 199,9700	511.650,32	1,01
<b>Summe Aktien</b>							<b>10.237.059,21</b>	<b>20,16</b>
							<b>27.669.471,76</b>	<b>54,47</b>

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2228897158	1,000% Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,9310	199.862,00	0,39
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,6770	199.354,00	0,39
XS2177552390	2,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	104,0060	312.018,00	0,61
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,7900	199.580,00	0,39
FR0013425162	1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	107,1910	107.191,00	0,21
FR0013484458	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	99,1020	297.306,00	0,59
FR0013476611	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032) <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	98,8090	197.618,00	0,39
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,4840	198.968,00	0,39
XS2012102914	1,400% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	106,2710	318.813,00	0,63
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	109,5510	219.102,00	0,43
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,1830	212.366,00	0,42
XS2083210729	1,000% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	97,3270	97.327,00	0,19
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	98,2430	98.243,00	0,19
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,3520	212.704,00	0,42
XS2101357072	0,750% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,4650	301.395,00	0,59
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,5500	199.100,00	0,39
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	97,4460	97.446,00	0,19
FR0013535150	1,375% Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	101,0880	101.088,00	0,20
XS2079079799	1,000% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	98,0090	98.009,00	0,19
FR0013415692	1,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	107,1520	214.304,00	0,42
DE000LB13HZ5	2,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	98,8530	98.853,00	0,19
FR0013425147	1,250% Publicis Groupe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,0740	204.148,00	0,40
XS1993969515	1,750% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	102,1130	204.226,00	0,40
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	104,0450	312.135,00	0,61
FR0013430733	0,875% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	100,8520	201.704,00	0,40
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027) <sup>1)</sup>	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	99,4850	99.485,00	0,20
XS2021993212	1,625% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2025) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,4380	301.314,00	0,59

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 105,7220	105.722,00	0,21
FR0013424876	1,125% Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 105,2150	210.430,00	0,41
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027) 2)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,3040	303.912,00	0,60
FR0013417128	1,375% Wendel SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 103,4550	206.910,00	0,41
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>6.130.633,00</b>	<b>12,04</b>
							<b>6.130.633,00</b>	<b>12,04</b>

## Zertifikate

### Vereinigte Staaten von Amerika

DE000A1E0HR8	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	STK	29.000,00	4.000,00	1.500,00	EUR 157,1300	4.556.770,00	8,97
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>4.556.770,00</b>	<b>8,97</b>

### Summe börsengehandelte Wertpapiere

							<b>38.356.874,76</b>	<b>75,48</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,1210	192.242,00	0,38
CH0494734418	0,650% Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,7490	199.498,00	0,39
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,5930	195.186,00	0,38
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,4870	298.461,00	0,59
XS2027364327	1,625% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,5600	205.120,00	0,40
XS1996441066	0,875% Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,6830	205.366,00	0,40
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.295.873,00</b>	<b>2,54</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.295.873,00</b>	<b>2,54</b>

## Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %) 2)	ANT	25.000,00	0,00	0,00	EUR 92,2800	2.307.000,00	4,54
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	41.000,00	0,00	0,00	EUR 54,7200	2.243.520,00	4,42
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>4.550.520,00</b>	<b>8,96</b>

### Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

							<b>4.550.520,00</b>	<b>8,96</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1089802497	Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable (0,50 %)	ANT	30.000,00	0,00	10.000,00	EUR 103,6100	3.108.300,00	6,12
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>3.108.300,00</b>	<b>6,12</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets (0,55 %)	ANT	1.250,00	1.250,00	0,00	USD 1.223,0900	1.303.933,90	2,57
LU0226955762	Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds (0,50 %)	ANT	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR 244,3900	1.588.535,00	3,13
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>2.892.468,90</b>	<b>5,70</b>

### Summe der Anteile an Investmentanteilen

							<b>6.000.768,90</b>	<b>11,82</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	--------------

### Summe Wertpapiervermögen

							<b>50.204.036,66</b>	<b>98,80</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl -5				-6.076,76	-0,01
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -35				19.775,05	0,04

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.750,00	EUX		Anzahl 75		EUR	0,1000	75,00	0,00
---	-----	--	-----------	--	-----	--------	-------	------

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2020/3.000,00	EUX	Anzahl -15			EUR	13,2000	-1.980,00	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>11.793,29</b>	<b>0,03</b>	

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	390.192,80					390.192,80	0,77
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	51.075,92					51.075,92	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	10.522,44					6.719,31	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	8.075,80					7.497,03	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	977.258,52					7.899,56	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	176.463,07					150.501,55	0,30

#### Summe der Bankguthaben

**613.886,17**      **1,21**

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

**613.886,17**      **1,21**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	37.768,32					37.768,32	0,07
Dividendenansprüche	EUR	11.400,90					11.400,90	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	17.447,71					17.447,71	0,03
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	12.217,60					12.217,60	0,02

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

**78.834,53**      **0,14**

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-69.960,00					-69.960,00	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-54.087,12					-54.087,12	-0,11

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-124.047,12**      **-0,25**

### Fondsvermögen

**50.784.503,53**      **100,00**

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

Anteilwert	EUR	53,00
Umlaufende Anteile	STK	958.272,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)      98,80

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)      0,02

1) Variabler Zinssatz

2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

#### B) Terminbörse

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

Over the counter

C) OTC

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		0,00	2.965,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	4.000,00

#### Finnland

FI0009003727	Wärtsilä Corporation	STK		0,00	28.000,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-----------

#### Frankreich

FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		0,00	15.000,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK		0,00	2.500,00
FR0010908533	Edenred S.A.	STK		0,00	9.000,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	5.000,00

#### Großbritannien

GB00B5BTOK07	AON Plc.	STK		0,00	2.200,00
--------------	----------	-----	--	------	----------

#### Japan

JP3205800000	Kao Corporation	STK		0,00	4.000,00
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK		5.000,00	5.000,00

#### Niederlande

NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	60.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	-----------

#### Österreich

AT0000746409	Verbund AG	STK		0,00	6.500,00
--------------	------------	-----	--	------	----------

#### Portugal

PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	STK		80.000,00	80.000,00
--------------	--	-----	--	-----------	-----------

#### Spanien

ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		7.000,00	7.000,00
ES0605066929	Cellnex Telecom S.A. BZR 10.08.20	STK		8.500,00	8.500,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		0,00	20.000,00

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		0,00	1.510,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	2.500,00
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK		1.500,00	1.500,00
US7185461040	Phillips 66	STK		0,00	2.400,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		0,00	3.000,00
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		0,00	5.500,00
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK		0,00	1.500,00
US9581021055	Western Digital Corporation	STK		0,00	4.500,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		0,00	3.000,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

FR0013383213	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013495181	0,571% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	350.000,00
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2009943379	1,125% Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	200.000,00
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	200.000,00
FR0013505542	1,250% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		100.000,00	200.000,00

# VR Westmünsterland Aktiv

WKN A0Q2H0  
ISIN DE000A0Q2H06

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0013507704	1,250% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	300.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

##### Portugal

PTEDP4AM0013	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		6.802,03	6.802,03
--------------	---------------------------------	-----	--	----------	----------

##### Spanien

ES0105066031	Cellnex Telecom S.A.	STK		2.235,00	2.235,00
--------------	----------------------	-----	--	----------	----------

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	1.447
---------------------------------	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.606
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	4.150

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

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

##### Verkaufte Kontrakte (Put)

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>53,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>958.272,000</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.

## 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

### 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.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2020

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -



## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

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

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,  
soweit nicht anders angegeben

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

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

## **Mitglieder des Anlageausschusses**

Dr. Christoph v. Stillfried  
Generalbevollmächtigter  
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)