



Jahresbericht per 31. März 2020

VR Westmünsterland Select

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des VR Westmünsterland Select zum 31.03.2020	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 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

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

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

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

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Westmünsterland Select investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 57 Prozent. Dieser teilte sich in 28 Prozent Rentenfonds, 19 Prozent Immobilienfonds, 5 Prozent Aktienfonds und 4 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 31 Prozent und an Liquidität 12 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im globalen Raum sowie in Europa. Die Immobilienfonds investierten ihr Vermögen in Europa und Deutschland. Ergänzt wurde die Investmentfondsaufteilung durch globale, europäische und britische Aktienfonds sowie Mischfonds mit Anlageschwerpunkt im globalen Raum und in Europa.

Aus Sicht der Anlageklassen lag der Anteil in Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode bei 48 Prozent. Der Anteil erhöhte sich unterjährig zeitweise auf 78 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin wurde in Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 39 Prozent investiert. Hier waren Finanzanleihen mit 19 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 17 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staatsanleihen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und fünf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,48 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in Immobilienfonds eingegangen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher Staatsanleihen, von Anteilen an europäischen und globalen Aktienfonds sowie derivativer Geschäfte. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung von Anteilen an europäischen Aktienfonds und einem Aktienfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie globalen Rentenfonds.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann

VR Westmünsterland Select

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der VR Westmünsterland Select erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 5,29 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	8.803.155,13	8,97
Frankreich	7.082.480,00	7,22
Niederlande	4.865.750,00	4,96
Großbritannien	2.984.820,00	3,04
Spanien	1.970.790,00	2,01
Italien	1.022.004,00	1,04
Schweiz	994.570,00	1,01
Luxemburg	985.230,00	1,00
Belgien	982.990,00	1,00
Norwegen	748.442,24	0,76
Irland	228.904,00	0,23
Summe	30.669.135,37	31,24
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	2.501.203,18	2,55
Europa	2.205.970,12	2,25
Großbritannien	521.031,30	0,53
Indexfonds		
Europa	4.419.000,00	4,50
Rentenfonds		
Emerging Markets	17.443.157,53	17,77
Global	4.009.732,23	4,09
Europa	2.062.177,98	2,10
Mischfonds		
Global	2.957.773,29	3,01
Europa	1.123.559,72	1,14
Summe	37.243.605,35	37,95
3. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Europa	14.719.320,00	15,00
Deutschland	4.398.730,00	4,48
Summe	19.118.050,00	19,48
4. Derivate	-294.805,68	-0,30
5. Bankguthaben	17.609.837,85	17,94
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.225.617,93	2,27
Summe	106.571.440,82	108,58
II. Verbindlichkeiten	-8.435.732,21	-8,58
III. Fondsvermögen	98.135.708,61	100,00

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

VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		100.150.855,09
1. Mittelzufluss (netto)		3.585.473,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	9.222.570,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-5.637.097,41	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.481,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.602.101,08
Davon nicht realisierte Gewinne	-821.426,68	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.910.811,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		98.135.708,61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	225.953,05
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	123.472,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-47.017,17
4. Erträge aus Investmentanteilen	743.600,70
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	272,03
6. Sonstige Erträge	53.822,27
Summe der Erträge	1.100.103,72
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.990,86
2. Verwaltungsvergütung	702.377,79
3. Sonstige Aufwendungen	128.732,41
Summe der Aufwendungen	834.101,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	266.002,66
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.098.533,27
2. Realisierte Verluste	-6.234.399,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.135.865,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.869.863,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-821.426,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.910.811,19
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.732.237,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.602.101,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.869.863,21	-1,38
II. Wiederanlage	-2.869.863,21	-1,38

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	89.154.485,42	50,04
31.03.2018	101.565.213,39	50,14
31.03.2019	100.150.855,09	49,81
31.03.2020	98.135.708,61	47,18

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
47,18	-5,58	-5,29	-5,26	2,17

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

VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

VR Westmünsterland Select	
Auflegungsdatum	15.07.2008
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	44,14
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	2.080.136
Anteilwert (in Fondswährung)	47,18
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	1,95
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1509003361	0,625% Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	97,1320	971.320,00	0,99
FR0013386539	0,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,8120	988.120,00	1,01
BE6307427029	0,625% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,2990	982.990,00	1,00
XS1747444245	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	95,7390	957.390,00	0,98
XS2055727916	0,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	95,1300	951.300,00	0,97
XS1948612905	0,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	96,3680	963.680,00	0,98
XS2102355588	0,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	94,8450	948.450,00	0,97
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023) ¹⁾	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00 %	109,3130	4.809.772,00	4,90
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	97,4010	974.010,00	0,99
XS0953564191	3,125% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	106,7810	2.135.620,00	2,18
FR0013370137	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,4230	984.230,00	1,00
XS1428769738	1,000% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	99,4570	994.570,00	1,01
FR0013463643	0,000% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	97,4020	1.948.040,00	1,99
IE00B6X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	114,4520	228.904,00	0,23
IT0004356843	4,750% Italien Reg.S. v.08(2023)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	113,5560	1.022.004,00	1,04
XS1683495136	0,500% John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,5230	985.230,00	1,00
DE000A1R07P5	2,000% Linde Finance B.V. Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	104,4930	1.044.930,00	1,06
XS1837997979	1,125% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	97,3790	973.790,00	0,99
XS1824235219	0,875% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,2530	982.530,00	1,00
XS1888206627	1,125% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,8260	988.260,00	1,01
FR0012939841	1,500% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	102,6470	1.026.470,00	1,05
XS1293571425	1,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	728.000,00	728.000,00	0,00 %	102,8080	748.442,24	0,76
XS0951155869	3,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	108,3360	1.083.360,00	1,10
							27.693.412,24	28,21
Summe verzinsliche Wertpapiere							27.693.412,24	28,21
Summe börsengehandelte Wertpapiere							27.693.412,24	28,21

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1141969912	1,875% Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	103,9710	1.039.710,00	1,06
							1.039.710,00	1,06

VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
USD									
US500769HX53	2,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)	USD	2.000.000,00	8.350.000,00	6.350.000,00	%	106,2000	1.936.013,13	1,97
							1.936.013,13	1,97	
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.975.723,13	3,03	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.975.723,13	3,03	
Anteile an Immobilien-Investmentvermögen									
Gruppeneigene Investmentanteile									
DE0009805507	Unilmmo: Deutschland ¹⁾	ANT	47.000,00	0,00	0,00	EUR	93,5900	4.398.730,00	4,48
DE0009805549	Uninstitutional European Real Estate	ANT	297.000,00	0,00	0,00	EUR	49,5600	14.719.320,00	15,00
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							19.118.050,00	19,48	
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen							19.118.050,00	19,48	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU1342556849	Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	ANT	154.509,00	157.568,00	3.059,00	EUR	93,5500	14.454.316,95	14,73
LU1089802497	Uninstitutional Global Corporate Bonds Sustainable	ANT	12.303,00	20.241,00	7.938,00	EUR	96,2300	1.183.917,69	1,21
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							15.638.234,64	15,94	
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	507,00	129,00	235,00	EUR	1.273,3600	645.593,52	0,66
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	7.103,00	394,00	4.752,00	EUR	104,7500	744.039,25	0,76
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	2.249,00	0,00	3.345,00	EUR	105,1800	236.549,82	0,24
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	ANT	458,00	0,00	43,00	EUR	1.000,4200	458.192,36	0,47
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	39.753,00	0,00	11.131,00	EUR	12,6280	502.000,88	0,51
LU0012119607	Candriam Bonds Euro High Yield	ANT	1.906,00	4.382,00	2.476,00	EUR	1.086,8900	2.071.612,34	2,11
LU1434519689	Candriam SRI - Bond Emerging Markets	ANT	3.018,00	7.131,00	4.113,00	USD	1.086,5000	2.988.840,58	3,05
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	7.239,00	1.128,00	0,00	EUR	108,1505	782.901,47	0,80
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	5.789,00	462,00	5.016,00	EUR	89,4200	517.652,38	0,53
IE00BYZTVV78	iShares II Plc. - iShares EO Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	ANT	900.000,00	980.000,00	80.000,00	EUR	4,9100	4.419.000,00	4,50
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	672,00	38,00	226,00	EUR	990,1300	665.367,36	0,68
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT	5.510,00	140,00	3.400,00	EUR	131,0300	721.975,30	0,74
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	ANT	2.560,00	2.560,00	0,00	EUR	105,8600	271.001,60	0,28
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	3.610,00	0,00	301,00	EUR	144,3300	521.031,30	0,53
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	7.452,00	510,00	0,00	EUR	102,5479	764.187,03	0,78
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund	ANT	5.784,00	5.784,00	0,00	EUR	54,3612	314.425,18	0,32
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	7.870,00	0,00	0,00	EUR	129,5000	1.019.165,00	1,04
LU0226955762	Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds	ANT	9.626,00	21.108,00	11.482,00	EUR	214,2300	2.062.177,98	2,10
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return	ANT	7.272,00	7.272,00	0,00	EUR	94,1700	684.804,24	0,70
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunities	ANT	1.280,00	1.280,00	0,00	EUR	949,1040	1.214.853,12	1,24
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							21.605.370,71	22,04	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							37.243.605,35	37,98	
Summe Wertpapiervermögen							87.030.790,72	88,70	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Terminkontrakte auf Währung									
EUR/USD Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 43					-66.081,49	-0,07
Summe der Devisen-Derivate							-66.081,49	-0,07	
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl 58					-169.100,00	-0,17

VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX EUR	Anzahl -15				-59.624,19	-0,06
Summe der Aktienindex-Derivate							-228.724,19	-0,23

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 1)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	15.099.059,71				15.099.059,71	15,39
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.305,21				7.305,21	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	178.919,92				1.510,88	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.744.902,57				2.501.962,05	2,55

Summe der Bankguthaben

17.609.837,85 **17,95**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

17.609.837,85 **17,95**

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	1.994.668,79				1.994.668,79	2,03
Zinsansprüche	EUR	230.949,14				230.949,14	0,24

Summe sonstige Vermögensgegenstände

2.225.617,93 **2,27**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-6.007.459,45				-6.007.459,45	-6,12
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-355.177,63				-355.177,63	-0,36
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.073.095,13				-2.073.095,13	-2,11

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-8.435.732,21 **-8,59**

Fondsvermögen

98.135.708,61 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	47,18
Umlaufende Anteile	STK	2.080.136,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,30

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt
-----	------------------

C) OTC

Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0810731637	1,875% ABN AMRO Bank NV EMTN v.12(2019)	EUR		0,00	630.000,00
XS0456178580	4,000% Barclays Bank Plc. EMTN Pfe. v.09(2019)	EUR		0,00	550.000,00
FR0011362151	1,750% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.12(2019)	EUR		0,00	1.300.000,00
FR0010814319	3,750% CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.09(2019)	EUR		0,00	550.000,00
XS0469000144	4,125% Danske Bank A/S EMTN Pfe. v.09(2019)	EUR		0,00	560.000,00
XS0479696204	4,000% ING Bank NV Pfe. v.10(2020)	EUR		0,00	560.000,00
DE000A1RET23	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2019)	EUR		0,00	7.000.000,00
DE000A1RET49	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.13(2020)	EUR		0,00	6.820.000,00
XS0874351728	1,375% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR		0,00	1.350.000,00
PTOTEMOEO027	4,750% Portugal v.09(2019)	EUR		0,00	300.000,00
XS0894500981	1,500% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR		0,00	1.350.000,00
FR0011431014	1,750% Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS0995022661	1,500% SpareBank 1 Boligkredit AS Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR		0,00	1.350.000,00
XS0470204172	3,875% UBS AG (London Branch) Pfe. v.09(2019)	EUR		0,00	570.000,00
XS0801654558	2,125% Westpac Banking Corporation v.12(2019)	EUR		0,00	1.350.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US500769JC98	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)	USD		7.770.000,00	7.770.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80N0	UniGlobal -I-	ANT		0,00	3.787,00
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global	ANT		24.369,00	24.369,00

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT		0,00	55.067,00
LU0966118209	UniEuroAnleihen	ANT		0,00	67.574,00
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	ANT		0,00	871,00
LU0458547873	UniEuroSTOXX 50	ANT		0,00	51.022,00
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable	ANT		65.053,00	65.053,00
LU0262776809	UniOpti4	ANT		152.758,00	152.758,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT		0,00	498,00
LU0272941112	Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro	ANT		0,00	769,00
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT		0,00	3.025,00
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT		0,00	50.911,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura	ANT		2.250,00	2.250,00
LU1432415641	DWS Invest - Euro High Yield Corporates	ANT		0,00	34.784,00
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT		0,00	733,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT		0,00	91,00
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT		0,00	50,00
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT		0,00	48.794,00
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT		0,00	10.834,00
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT		0,00	7.758,00
LU0165129072	HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond	ANT		0,00	32.018,00
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT		0,00	333,00
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI	ANT		460.000,00	460.000,00
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT		0,00	124.001,00
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT		0,00	80,00
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	ANT		7.950,00	81.288,00

VR Westmünsterland Select

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU0562189042	Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT		0,00	3.728,00
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund	ANT		0,00	3.083,00
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT		0,00	4.860,00
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	ANT		0,00	7.456,00
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT		0,00	4.800,00
IE00BLP5S791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT		0,00	234.937,00
LU0772928023	Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	ANT		0,00	21.570,00
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT		0,00	25.181,00
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT		0,00	16.311,00
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT		0,00	83.178,00
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund	ANT		0,00	8.826,00
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités	ANT		0,00	1.459,00
LU0629460675	UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E.	ANT		28.000,00	28.000,00
LU0926440222	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	ANT		0,00	15.734,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	95.874
----------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	836
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	663
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future Dezember 2019	EUR	494
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future März 2020	EUR	849
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future September 2019	EUR	1.297
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future Dezember 2019	EUR	447
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future September 2019	EUR	347
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	832

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	527
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	2.161
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	EUR	1.921
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets NTR Future März 2020	EUR	112
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	2.238

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2049)	EUR	38.270
Basiswert(e) Frankreich v.12(2049)	EUR	13.602
Basiswert(e) Italien v.10(2049)	EUR	13.920

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	204
----------------------------------	-----	-----

Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on US Dollar Currency Future März 2020/1,08	EUR	10
--	-----	----

VR Westmünsterland Select

WKN A0KDYJ
ISIN DE000A0KDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

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

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)

1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.19(2024)

USD

28.741

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 6.207.528,26

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,30

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,11 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 0,90 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,47 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

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

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 272,03

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,18
Umlaufende Anteile	STK	2.080.136,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,30 %
-------------------	--------

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

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-104.630,41
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	-124,57 %
--	-----------

Davon für die Verwahrstelle	89,33 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	135,24 %
------------------	----------

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80N0 UniGlobal -I- (0,70 %)
 DE000A2H9AX8 UniNachhaltig Aktien Global (1,20 %)
 DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,80 %)
 DE0009805549 UniInstitutional European Real Estate (0,55 %)
 FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %)
 FR0013415999 Syquant Capital - Helium Opportunites (1,05 %)
 IE00BDRT177 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 %)
 IE00BLP55791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)
 IE00BYVJRP78 iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI (0,35 %)
 IE00BYW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)
 IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %)
 IE00BYZTVV78 iShares II Plc. - iShares EO Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF (0,15 %)
 IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)
 IE00B4WC4097 Odey Swan Fund (1,00 %)
 IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)
 IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)
 IE00B8445H66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)
 LU0012119607 Candriam Bonds Euro High Yield (1,00 %)
 LU0117073196 UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) ²⁾
 LU0165129072 HSBC Global Investment Funds - Euro High Yield Bond (0,55 %)
 LU0209988657 LODH Invest - Convertible Bond (0,65 %) ²⁾
 LU0226955762 Robeco Capital Growth Funds - European High Yield Bonds (0,50 %)
 LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)
 LU0262776809 UniOpt4 (0,30 %)
 LU0272941112 Amundi FUNDS SICAV - Amundi Funds Volatility Euro (0,70 %)
 LU0333226826 Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %)
 LU0458547873 UniEuroSTOXX 50 (0,35 %)
 LU0462973008 DNCA Invest - Miura (1,00 %)
 LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)
 LU0562189042 Lumyna - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)
 LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
 LU0629460675 UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. (0,28 %)
 LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)
 LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)
 LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %) ²⁾
 LU0993947141 UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) ²⁾
 LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)
 LU1063708694 Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %)

VR Westmünsterland Select

WKN AOKDYJ
ISIN DE000AOKDYJ2

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)
LU1089802497 UnInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable (0,50 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1135780176 Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1342556849 UnInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1432415641 DWS Invest - Euro High Yield Corporates (0,35 %)
LU1434519689 Candriam SRI - Bond Emerging Markets (0,55 %)
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1923201351 SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)
LU2061570383 Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %)

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	-104.630,41
--	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-104.630,41
----------------	-----	-------------

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	22.394,81
--	-----	-----------

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

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

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

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

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

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

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

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

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

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausbezahlt.

- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	64.400.000,00
--	------------	----------------------

Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
-----------------------	-----	---------------

Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	22.200.000,00
--	-----	---------------

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
---	--	-----

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	5.700.000,00
---	------------	---------------------

Zahl der Führungskräfte		10
-------------------------	--	----

Vergütung der Führungskräfte	EUR	5.700.000,00
------------------------------	-----	--------------

Zahl der Mitarbeiter		0
----------------------	--	---

Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00
---------------------------	-----	------

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	68.100.000,00
---	------------	----------------------

davon feste Vergütung	EUR	48.300.000,00
-----------------------	-----	---------------

davon variable Vergütung	EUR	19.800.000,00
--------------------------	-----	---------------

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		583
--	--	-----

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Zusätzliche Informationen

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

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

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

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

Angaben zum Risikoprofil

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

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

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

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

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

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

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

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode 800,00 %

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode 95,17 %

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 300,00 %

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 89,72 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	272,03	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	100,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	n.a.
--	------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
--	---

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
1. Name	n.a.
1. Verwahrter Betrag absolut	n.a.

Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

VR-Bank Westmünsterland eG,
Kupferstraße 28, 48653 Coesfeld
Telefon: 02541 13 0
Telefax: 02541 13 8099
www.vr-bank-westmuensterland.de

Mitglieder des Anlageausschusses

Dr. Wolfgang Baecker,
Vorstandsvorsitzender
VR-Bank Westmünsterland eG

Ludger Terodde,
Certified Financial Planner
VR-Bank Westmünsterland eG

Christoph Bender,
Investment Consultant (EBS/DBG)
VR-Bank Westmünsterland eG

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de