

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Münsterländische Bank Stiftungsfonds

30. November 2023



Münsterländische Bank Thie & Co.

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Münsterländische Bank Stiftungsfonds	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Allgemeine Angaben	23

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

Münsterländische Bank Stiftungsfonds

in der Zeit vom 01.12.2022 bis 30.11.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

Das Investmentvermögen Münsterländische Bank Stiftungsfonds wurde am 14.04.2014 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager des Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST - Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung des Fonds im Geschäftsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023.

1. Münsterländische Bank Stiftungsfonds

1.1. Anlageziel

Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Wertzuwachs bei kontinuierlichen Ausschüttungen zu erzielen.

Maximal 20% des Fondsvolumens können in Aktien und aktiengleichwertigen Papieren, Aktienfonds und Aktienzertifikaten gemäß der MLB Aktienstrategie - Dividendenorientiert investiert werden. Hierbei werden mittels eines laufend überprüften Auswahlprozesses anhand quantitativer Kriterien Einzelaktien mit besonderer Dividendenqualität aus einem internationalen Anlageuniversum herausgefiltert.

Die weiteren Anlagen erfolgen in verzinsliche Wertpapiere, Rentenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen (Geldmarktinstrumente und Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren). Dabei ist eine breite Streuung der weiteren Anlagen beabsichtigt. Zur Risikoabsicherung können Derivate eingesetzt werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

1.2. Anlagestruktur

Zum 30.11.2023 betrug die **Aktienquote** insgesamt 19,42% bei maximal möglichen 20% des Fondsvolumens.

Im Bereich der **Anleihen** setzten wir auf Schuldnerqualität von durchschnittlichem Rating BBB+ (Basis i. d. R. S&P) und wählten aufgrund des steigenden Zinsniveaus insgesamt kurze bis mittelfristige Laufzeiten.

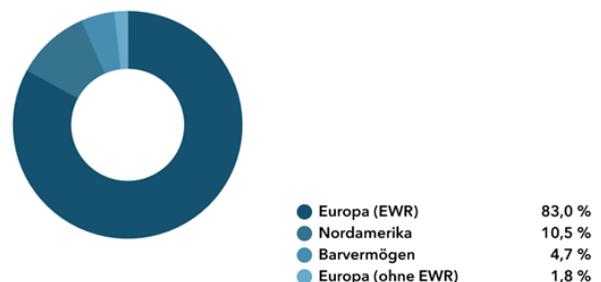
Die Fondsstruktur per 30.11.2023:

Aufteilung nach Anlageform: *)



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

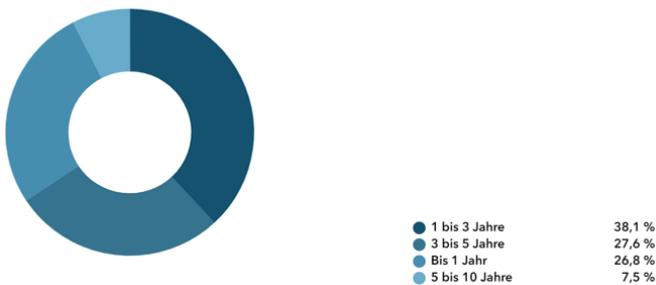
Aufteilung nach Regionen:



Aufteilung nach Währungen:



Aufteilung der Renten nach Restlaufzeit:



Die Fondsstruktur per 30.11.2022:

Aufteilung nach Anlageform:



1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert des MLB-Stiftungsfonds I (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen) stieg im Berichtszeitraum von EUR 239,65 auf EUR 240,95. Zudem erfolgte eine Ausschüttung von EUR 4,00 pro Anteil am 13.01.2023.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen Veräußerungen

von Aktien ursächlich.

Der Fonds ist ausschüttend und die nächste Ausschüttung wird am 15.01.2024 erfolgen:

MLB-Stiftungsfonds I (A0YJMK): EUR 4,00 pro Anteil.

1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien, Zertifikate, Anleihen und Anleihefonds. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

1.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere. Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktienmärkten wird durch Management der Risikoquote gesteuert. Diese Aktienquote ist insgesamt auf maximal 20% des Investmentvermögens begrenzt.

1.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter bis mittlerer Bonität und Rating. Der Schwerpunkt liegt in Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt.

1.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit längerer Anleihelaufzeit. Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im Laufzeitbereich unter 10 Jahren gelegt. Die durchschnittliche Duration der Anleihen beträgt per 30.11.2023 rund 2,08 Jahre.

1.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheinvestitionen außerhalb des Euro. Mit 86,8% liegt der Schwerpunkt der Fondsanlagen im Eurobereich.

1.4.5 Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

1.4.6 Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

1.4.7 Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert zu einem geringen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

1.4.8 Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des

Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

1.4.9. Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

1.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	20.542.910,31	100,17
1. Aktien	3.983.456,11	19,42
2. Anleihen	11.675.913,44	56,93
3. Zertifikate	944.541,06	4,61
4. Investmentanteile	2.825.381,71	13,78
5. Bankguthaben	996.283,83	4,86
6. Sonstige Vermögensgegenstände	117.334,16	0,57
II. Verbindlichkeiten	-35.078,38	-0,17
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.078,38	-0,17
III. Fondsvermögen	EUR 20.507.831,93	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		13.251.081,68	64,61
Aktien							EUR		3.983.456,11	19,42
CA89156V1067	Tourmaline Oil		STK	1.800	2.400	600	CAD	65,3300	78.845,42	0,38
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S		STK	60	60	0	DKK	10.870,0000	87.473,76	0,43
DE0008404005	Allianz SE		STK	910	0	130	EUR	231,0000	210.210,00	1,03
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5		STK	1.520	1.520	0	EUR	56,1000	85.272,00	0,42
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	2.200	2.200	0	EUR	37,4200	82.324,00	0,40
FR0000120628	AXA S.A.		STK	3.300	3.300	0	EUR	28,4400	93.852,00	0,46
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	4.380	0	0	EUR	42,9100	187.945,80	0,92
ES0130670112	Endesa		STK	5.123	5.123	0	EUR	19,1000	97.849,30	0,48
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	5.700	5.700	0	EUR	37,5400	213.978,00	1,04
FR0000133308	Orange		STK	8.900	0	14.900	EUR	11,2580	100.196,20	0,49
ES0173093024	Red Electrica Corporacion		STK	6.100	6.100	0	EUR	15,3300	93.513,00	0,46
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	1.840	1.840	0	EUR	84,8700	156.160,80	0,76
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	5.420	5.420	0	EUR	19,7140	106.849,88	0,52
FR0000125486	VINCI		STK	1.900	0	450	EUR	112,1200	213.028,00	1,04
NO0010096985	Equinor ASA		STK	3.600	3.600	0	NOK	342,2500	105.260,91	0,51
NO0005052605	Norsk Hydro		STK	18.500	18.500	0	NOK	63,0600	99.665,96	0,49
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	450	450	0	USD	229,1600	93.960,82	0,46
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	3.190	0	0	USD	48,7200	141.609,84	0,69
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	260	0	190	USD	940,8300	222.884,56	1,09
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	960	960	0	USD	114,4100	100.076,17	0,49
CA1360691010	CIBC Canadian Imperial Bk of Comm		STK	2.300	2.300	0	USD	39,2600	82.276,08	0,40
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.700	0	0	USD	48,0500	205.772,21	1,00
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	1.400	1.400	0	USD	75,2300	95.965,38	0,47
US4523081093	Illinois Tool Works		STK	930	930	0	USD	240,8300	204.074,62	1,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV		STK	1.070	1.070	0	USD	94,0000	91.644,65	0,45
US7170811035	Pfizer Inc		STK	2.700	2.700	0	USD	30,0800	74.000,91	0,36
US7427181091	Procter & Gamble		STK	1.450	1.450	0	USD	151,1300	199.670,62	0,97
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	900	900	0	USD	127,9100	104.892,03	0,51
US87612E1064	Target		STK	1.350	1.350	0	USD	131,3200	161.532,57	0,79
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	5.600	0	0	USD	37,7600	192.670,62	0,94
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		9.267.625,57	45,19
AT0000A28KX7	0.0000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)		EUR	500	500	0	%	97,8305	489.152,50	2,39
BE0002708890	0.0500% Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(25)		EUR	200	200	0	%	94,8801	189.760,12	0,93
DE000A2NBKK3	0.1250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R. 35309 v.19(24)		EUR	500	0	0	%	95,8495	479.247,50	2,34

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
ES0000012E85	0.2500% Spanien EO-Bonos 2019(24)		EUR	400	0	0	%	97,7620	391.048,00	1,91
DE000A185QA5	0.3750% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)		EUR	400	0	0	%	97,3060	389.224,00	1,90
XS2001175657	0.5000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)		EUR	300	0	0	%	92,1565	276.469,61	1,35
XS1482736185	0.6250% Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)		EUR	200	0	0	%	93,0436	186.087,30	0,91
XS1955187775	0.9000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 19/28		EUR	400	0	0	%	91,7844	367.137,45	1,79
XS2102934697	1.0000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27		EUR	500	0	0	%	90,6475	453.237,50	2,21
DE000A19NS93	1.1250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)		EUR	500	0	0	%	94,8355	474.177,50	2,31
DE000SYM7720	1.2500% Symrise AG Anleihe v. 2019(2025)		EUR	400	0	0	%	94,6990	378.796,00	1,85
XS1708161291	1.3750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)		EUR	200	200	0	%	94,2979	188.595,87	0,92
DE000A2G9HU0	1.5000% Sixt SE Anleihe v. 2018(2023/2024)		EUR	400	0	0	%	99,2220	396.888,00	1,94
XS2069407786	1.6250% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S		EUR	500	0	0	%	71,6179	358.089,29	1,75
IT0005367492	1.7500% Italien, Republik EO-B.T.P. 19/24		EUR	400	0	0	%	98,8475	395.390,00	1,93
FR0013447877	1.7500% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(27/Und.)		EUR	500	0	0	%	91,0099	455.049,50	2,22
DE000DB7XJJ2	2.7500% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25		EUR	300	0	0	%	98,2711	294.813,34	1,44
XS1222594472	3.5000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)		EUR	200	0	0	%	93,0690	186.138,00	0,91
DE000A3LJT71	3.6250% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 23/24		EUR	500	500	0	%	99,8875	499.437,50	2,44
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)		EUR	400	0	0	%	99,4745	397.898,00	1,94
XS0488101527	4.1250% SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)		EUR	500	500	0	%	100,5657	502.828,75	2,45
DE000DW6C2F9	4.3750% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2004 v.23(25)		EUR	300	300	0	%	99,9340	299.802,00	1,46
XS1311440082	5.5000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 15(27/47)		EUR	500	0	0	%	101,9914	509.956,84	2,49
FR0010780528	5.5000% Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)		EUR	400	400	0	%	100,8665	403.466,00	1,97
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)		EUR	300	0	0	%	101,6450	304.935,00	1,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.408.287,87	11,74
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.408.287,87	11,74
CH1265324132	0.0000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)		USD	460	460	0	%	87,9500	368.628,70	1,80
DE000A19HCW0	1.2500% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)		EUR	200	0	0	%	98,7040	197.408,00	0,96

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28		EUR	500	0	0	%	88,4770	442.385,17	2,16
XS2295335413	1.4500% IBERDROLA 21/ 27		EUR	500	0	0	%	89,1292	445.646,00	2,17
XS2034622048	1.6980% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26		EUR	500	0	0	%	88,4940	442.470,00	2,16
DE000DD5A440	6.3600% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CLN v.23(30) 8TI		EUR	500	500	0	%	102,3500	511.750,00	2,50
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	944.541,06	4,61
Zertifikate								EUR	944.541,06	4,61
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/ 6002 IHS 30.06.30 Funds		EUR	1.100	0	0	%	85,8674	944.541,06	4,61
Investmentanteile								EUR	2.825.381,71	13,78
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	330.061,20	1,61
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I		ANT	350	0	0	EUR	943,0320	330.061,20	1,61
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	2.495.320,51	12,17
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN		ANT	8.000	0	0	EUR	97,5500	780.400,00	3,81
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.		ANT	5.500	0	0	EUR	110,8600	609.730,00	2,97
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond		ANT	4.500	0	0	EUR	91,5700	412.065,00	2,01
LU0885895564	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.		ANT	7.700	0	0	EUR	90,0163	693.125,51	3,38
Summe Wertpapiervermögen								EUR	19.429.292,32	94,74
Bankguthaben								EUR	996.283,83	4,86
EUR - Guthaben bei:								EUR	996.283,83	4,86
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	996.283,83					996.283,83	4,86
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	117.334,16	0,57
Dividendenansprüche			EUR	3.331,12					3.331,12	0,02
Zinsansprüche			EUR	114.003,04					114.003,04	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-35.078,38	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-35.078,38					-35.078,38	-0,17
Fondsvermögen								EUR	20.507.831,93	100,00
Anteilwert Münsterländische Bank Stiftungsfonds I								EUR	240,95	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Stiftungsfonds I								STK	85.112,948	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Beratervergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2023

Dänische Krone	(DKK)	7,455950	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,491450	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,705200	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,097500	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	0	3.150
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	0	8.900
US1491231015	Caterpillar	STK	900	900
US17888H1032	Civitas Resources Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.370	1.370
FR0000120644	Danone S.A.	STK	0	4.800
CA3495531079	Fortis Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	5.000
US3724601055	Genuine Parts	STK	0	1.450
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	0	1.400
US4180561072	Hasbro	STK	0	2.740
CH0012005267	Novartis AG	STK	0	2.600
US6937181088	Paccar Inc.	STK	1.225	3.675
CA7392391016	Power Corporation of Canada	STK	0	8.600
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	0	7.560
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1747444245	0.3750% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/23	EUR	0	500
XS1874127811	0.3750% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 18/23	EUR	0	300
XS1548792859	0.6250% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	EUR	0	200
FR0013292828	1.7500% Danone S.A. EO-FLR MTN 17(23/Und.)	EUR	0	300
XS1625975153	1.8750% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	EUR	0	400
XS1209395729	2.0000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	EUR	0	200
XS1265805090	2.0000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EUR	0	200
XS1222591023	3.0000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v. 2015(2023/2075)	EUR	0	100
DE000A1YCQ29	4.7500% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	EUR	0	300
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	685
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2228676735	1.9400% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/23	EUR	0	500
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	ANT	0	5.900

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlzanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	16.467,65
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	176.182,89
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	66.134,18
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	157.123,79
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	30.319,88
6.	Erträge aus Investmentanteilen	70.487,98
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-22.686,32
Summe der Erträge		494.030,05
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-199.440,62
2.	Verwahrstellenvergütung	-10.495,08
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.235,10
4.	Sonstige Aufwendungen	-6.408,53
5.	Aufwandsausgleich	7.576,26
Summe der Aufwendungen		-218.003,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		276.026,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	429.631,78
2.	Realisierte Verluste	-332.384,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		97.247,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		373.274,24
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-196.921,11
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	342.981,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		146.060,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		519.334,85

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS**I**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		22.138.049,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-366.260,17
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.789.013,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	417.162,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.206.176,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.721,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		519.334,85
davon nicht realisierte Gewinne	-196.921,11	
davon nicht realisierte Verluste	342.981,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		20.507.831,93

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.135.958,05	25,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.430.299,29	16,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	373.274,24	4,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	332.384,52	3,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.795.506,05	-21,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.795.506,05	-21,10
III. Gesamtausschüttung	340.452,00	4,00
1. Endausschüttung	340.452,00	4,00
a) Barausschüttung	340.452,00	4,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	20.507.831,93	240,95
2022	22.138.049,27	238,98
2021	25.041.973,52	257,95
2020	28.457.289,12	255,13

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	EUR	240,95
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	STK	85.112,948

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,07 %
-----------------------------------------	--------

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	10.540.521,73
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	10.540.521,73
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 11.642,10 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF ¹⁾	0,95
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. o.N ¹⁾	0,55
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N. ¹⁾	0,30
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond ¹⁾	0,50
LU0885895564	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N. ¹⁾	0,40
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I ¹⁾	0,45

¹⁾ Ausgabebefschlüsse oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten	EUR	3.673,93
----------------------	-----	----------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Münsterländische Bank Thie & Co. KG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Münsterländische Bank Thie & Co. KG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	2.440.921,00
davon feste Vergütung	0,00
davon variable Vergütung	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	28
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)	

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten:

Hamburg, 15. März 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Stiftungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahres-

berichts 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 *HANSAINVEST Hanseatische Investment-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 *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 18.03.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST