



Münsterländische Bank
Thie & Co.

HANSAINVEST 

Münsterländische Bank Strategieportfolio I
Münsterländische Bank Strategieportfolio II
Gemischte Sondervermögen

Jahresbericht

31. Juli 2012

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Münsterländische Bank Thie & Co.

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen MLB Strategieportfolio I und II für das Geschäftsjahr 01.08.2011 bis 31.07.2012	3
Vermögensaufstellung der Fonds per 31.07.2012	13
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	40
Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2012	42
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	46
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	48

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen MLB Strategieportfolio I und MLB Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr 01.08.2011 bis 31.07.2012

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

Die Sondervermögen MLB-Strategieportfolio I und MLB-Strategieportfolio II wurden am 01.09.2008 von der HANSAINVEST-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im vergangenen Geschäftsjahr seit dem 01.08.2011.

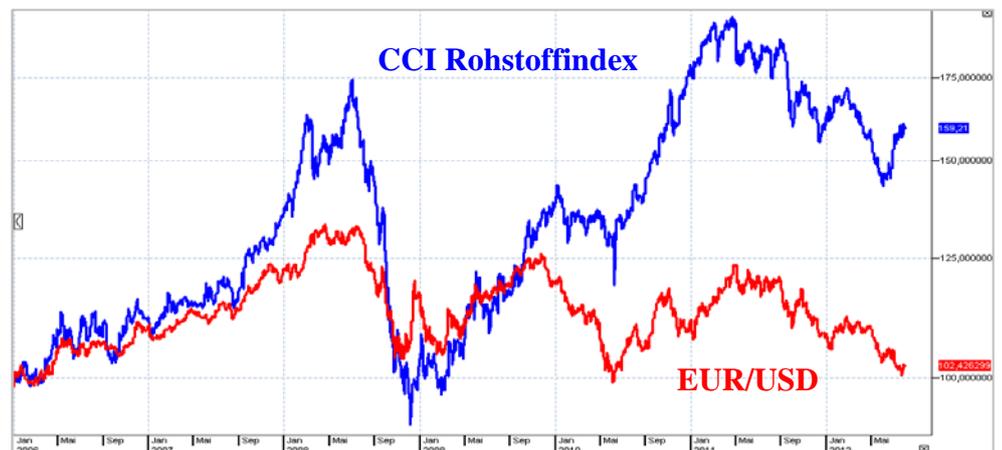
Kursverlauf der Strategieportfolios (Rücknahmepreis) seit Auflegung (im Vergleich zum MSCI World in Euro):



Quelle: vwd

1. Das wirtschaftliche Umfeld

An den Börsen spiegeln sich die Ereignisse und Themen des letzten Jahres wider. Neben der Reaktor-Katastrophe in Japan, der Schuldenkrise in Europa und der Diskussion über eine Zahlungsunfähigkeit der USA stand Griechenland vor einer Staatspleite. Zudem wurden Rezessionsgefahren weltweit beschrieben. Größere Kursbewegungen fanden auch bei Rohstoffpreisen und Währungen statt. Lösungsansätze einerseits und erneute Uneinigkeit über den Weg andererseits hatten Auswirkungen auf die Börsen und sorgten für große Schwankungen.



Quelle: vwd

Die Befürchtungen möglicher Staatspleiten in Europa sorgten für Pessimismus bei den Anlegern und führten insgesamt zu Kursrückgängen an den Aktien- und Rohstoffmärkten. Die Wachstumsprognosen für nahezu alle Wirtschaftsbereiche wurden international nach unten korrigiert. Im Juli/August 2011 führte die Herabstufung des Bonitätsratings der USA durch die Ratingagentur Standard & Poors sowie die zeitweise drohende Zahlungsunfähigkeit der USA zu Panikverkäufen an den internationalen Börsen und zu starken Kursverlusten.

Auch im zweiten Quartal 2012 war die Eurokrise wieder das beherrschende Thema. Vor dem Hintergrund der Wahlergebnisse in Griechenland und Frankreich korrigierten die Aktienmärkte weltweit und gaben die Kursgewinne des ersten Quartals 2012 wieder ab. Zudem belasteten die offensichtlicher werdenden Probleme Spaniens und Italiens und die immer noch offene Frage, ob Griechenland den Euro spalten wird. Deutlich schwächere Konjunkturdaten kamen nicht nur wie erwartet aus Europa, sondern auch die zwischenzeitlich positiven Daten aus den USA mussten relativiert werden. Zudem wurden auch die hohen Erwartungen an das Wachstum der Schwellenländer/Emerging Markets und insbesondere China gebremst.



Quelle: vwd

Für die nächsten Monate gehen wir davon aus, dass sich die Wirtschaftsdaten mit Unternehmensnachrichten und Branchenperspektiven einerseits und Meldungen zu Staatsfinanzen mit Verschuldungsberichten bzw. Maßnahmen der Notenbanken andererseits weltweit abwechseln werden. Dies wird in der kommenden Zeit zu schwankenden Märkten führen. Die Schwankungen wollen wir nutzen, um durch eine flexible Steuerung der Aktienquoten bei konsequentem Einsatz unseres Risikomanagements eine attraktive Wertentwicklung für unsere Anleger zu erzielen.

2. Münsterländische Bank Strategieportfolio I

2.1. Anlageziel

Das Anlageziel des MLB SP I ist das Erwirtschaften einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine wachstumsorientierte Anlagepolitik.

Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien/Aktienfonds sowie Single-Hedgefonds darf zusammen maximal 30 % des Fondsvermögens betragen, wobei der separate Anteil von Single-Hedgefonds max. 5 % des Fondsvolumens ausmachen darf.

2.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2012 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 24,05 % bei maximal möglichen 30 % des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** setzten wir weiterhin auf gute Schuldnerqualität und wählten aufgrund des immer noch niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Vermehrt investierten wir in variabel verzinsliche Anleihen, um von einem möglichen Zinsanstieg profitieren zu können. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Auf besser verzinsten Anleihen von europäischen Ländern geringer Bonität verzichten wir weiterhin vollständig.

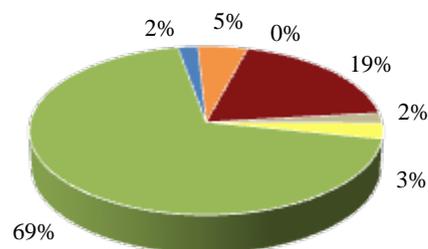
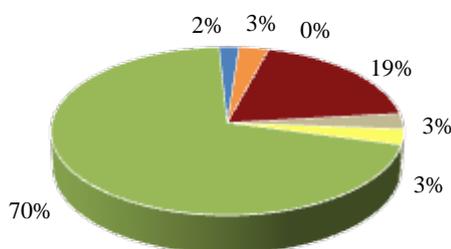
Mit unseren Investments in Gold und Rohstoffe streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt, etc.	Offene Immobilienfonds				
31.07.2012	12,45%	46,02%	6,65%	2,55%	0,00%	22,61%	1,76%	2,40%	5,46%	0,10%	24,05%
31.07.2011	12,52%	51,38%	6,02%	2,70%	0,56%	18,93%	2,33%	2,06%	3,20%	0,29%	23,86%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2012 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Vorjahr 31.07.2011

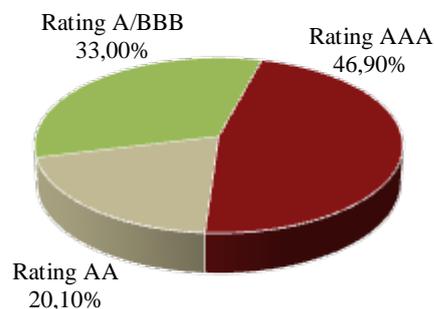
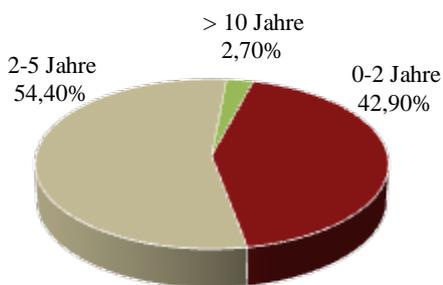
Aktuell 31.07.2012



- Aktien, Aktienfonds, Rohstoffe
- Goldinvestments
- Rohstoffinvestments
- Renten, Rentenfonds
- Offene Immobilienfonds
- Liquidität
- Sonstiges

**Laufzeiten der Anleihen:
Rentenlaufzeiten 31.07.2012**

**Bonität der Anleihen:
Rentenbonitäten 31.07.2012**



2.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 1,24 % von 81,32 EUR auf 82,33 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	517,52 TEUR	Ordentliche Erträge:	899,13 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	108,95 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-809,27 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	87,36 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	89,86 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-563,81 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-396,03 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-51,02 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	-297,05 TEUR	Summe Ergebnis:	-207,19 TEUR

2.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien und Aktienfonds. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

2.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere.

Das i.d.R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert. Diese Risikoquote ist insgesamt auf maximal 30 % des Sondervermögens begrenzt.

2.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z.B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate.

Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter Bonität und gutem Rating. Der Schwerpunkt liegt in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Invest-

mentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt.

2.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

2.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

2.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken, z.B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

2.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u.a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein **Risikomaß**, das angibt, welchen Wert der Verlust z.B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99 %) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2012 **1,2 %** und damit weniger als **2,7 %**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

2.5. Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. ausgelagert.

3. Münsterländische Bank Strategieportfolio II

3.1. Anlageziel

Das Anlageziel des MLB SP II ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine dynamische Anlagepolitik.

Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien/Aktienfonds sowie Single-Hedgefonds darf zusammen maximal 100 % des Fondsvermögens betragen, wobei der separate Anteil von Single-Hedgefonds max. 10 % des Fondsvolumens ausmachen darf.

3.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2012 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 78,12% bei maximal möglichen 100% des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** investieren wir einen Teil der Liquidität, die nicht unmittelbar in Anlagen aus dem Bereich der Risikoquote investiert werden soll. Gewählt werden kurze Laufzeiten und variabel verzinsliche Anleihen, um bei Bedarf in andere Investments umschichten zu können.

Unsere Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten Lateinamerika, China, Indien und Osteuropa haben wir durch ein breit gestreutes, international und nach Branchen diversifiziertes Aktienportfolio ergänzt.

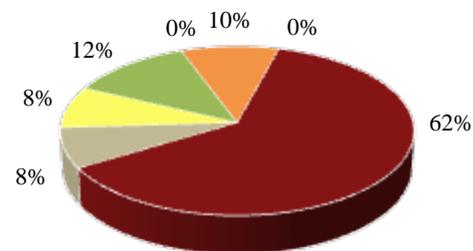
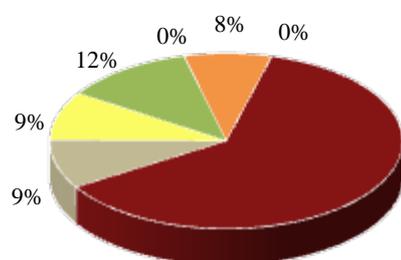
Mit unseren Investments in Gold und Rohstoffe streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt, etc.	Offene Immobilienfonds				
31.07.2012	40,43%	10,49%	21,71%	8,26%	0,00%	1,75%	0,00%	7,72%	9,80%	-0,16%	78,12%
31.07.2011	42,63%	11,81%	19,96%	9,07%	1,85%	0,00%	0,00%	7,01%	7,84%	-0,17%	80,52%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2012 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Vorjahr 31.07.2011

Aktuell 31.07.2012



- Aktien, Aktienfonds
- Renten, Rentenfonds
- Sonstiges
- Goldinvestments
- Offene Immobilienfonds
- Rohstoffinvestments
- Liquidität



- Aktien-, Gold- und Rohstoffinvestments
- Anleihen und Liquiditätsreserve

3.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 0,32 % von 170,84 EUR auf 171,39 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	1.729,29 TEUR	Ordentliche Erträge:	612,38 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	332,11 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-871,09 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	11,30 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-258,71 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-1.880,33 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-1.295,34 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-9,00 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	-1.111,97 TEUR	Summe Ergebnis:	-1.370,68 TEUR

3.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien und Aktienfonds. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

3.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere.

Das i.d.R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert.

3.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z.B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate.

Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter Bonität und gutem Rating. Der Schwerpunkt liegt in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt.

3.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

3.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

3.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken, z.B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

3.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u.a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein **Risikomaß**, das angibt, welchen Wert der Verlust z.B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99 %) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2012 **3,6 %** und damit weniger als **7,6 %**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

3.5. Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. ausgelagert.

Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2012

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	42.767.826,87	(42.323.227,21)	
Umlaufende Anteile:	Stück	519.475	(520.470)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Aktien				
Bundesrepublik Deutschland		1.990	4,65	(6,47)
USA		1.818	4,25	(3,91)
sonst. Europa		1.349	3,15	(2,14)
Canada		170	0,40	(0,00)
Renten				
Bundesrepublik Deutschland		14.210	33,23	(34,28)
Niederlande		2.645	6,18	(6,63)
sonst. Europa		2.220	5,19	(7,82)
Australien		604	1,41	(1,42)
USA		0	0,00	(1,23)
Investmentanteile				
Luxemburg		11.285	26,39	(21,68)
Bundesrepublik Deutschland		2.298	5,37	(7,61)
Irland		529	1,24	(1,26)
Investmentanteile KAGeigen		246	0,58	(0,00)
Zertifikate				
Bundesrepublik Deutschland		1.025	2,40	(2,06)
Barvermögen		2.335	5,46	(3,20)
sonstige Vermögensgegenstände		137	0,32	(0,50)
sonstige Verbindlichkeiten		-93	-0,22	(-0,21)
		42.768	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2011)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWW0	STK	2.800	3.800	1.000	EUR	61,670000	172.676,00	0,40
BASF	DE000BASF111	STK	2.600	3.600	1.000	EUR	60,240000	156.624,00	0,37
Deutsche Post	DE0005552004	STK	11.100	11.100	0	EUR	14,710000	163.281,00	0,38
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	17.500	21.000	21.900	EUR	9,198000	160.965,00	0,38
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	2.900	3.500	600	EUR	59,510000	172.579,00	0,40
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	4.800	0	800	EUR	38,600000	185.280,00	0,43
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	5.800	0	2.200	EUR	33,790000	195.982,00	0,46
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	6.700	6.700	0	EUR	18,435000	123.514,50	0,29
Linde	DE0006483001	STK	1.300	1.700	400	EUR	121,400000	157.820,00	0,37
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	5.700	7.800	9.700	EUR	27,835000	158.659,50	0,37
SAP	DE0007164600	STK	3.300	3.300	4.900	EUR	52,300000	172.590,00	0,40
Südzucker	DE0007297004	STK	6.400	6.400	0	EUR	27,765000	177.696,00	0,42
Umicore	BE0003884047	STK	4.000	4.000	0	EUR	35,975000	143.900,00	0,34
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.100	0	600	EUR	137,600000	151.360,00	0,35
Nestlé	CH0038863350	STK	3.300	3.300	0	CHF	59,850000	164.444,71	0,38
Novo-Nordisk	DK0060102614	STK	1.600	0	600	DKK	930,000000	200.044,58	0,47
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	9.000	9.000	0	GBP	14,650000	168.829,81	0,39
National Grid	GB00B08SNH34	STK	19.000	19.000	0	GBP	6,685000	162.638,74	0,38
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	15.100	7.300	8.300	NOK	89,000000	181.116,26	0,42
StatoilHydro ASA	NO0010096985	STK	8.600	8.600	0	NOK	146,300000	169.563,84	0,40
AT & T	US00206R1023	STK	5.600	0	3.400	USD	37,430000	171.061,09	0,40
BCE	CA05534B7604	STK	4.900	4.900	0	USD	42,420000	169.632,92	0,40
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	5.800	5.800	0	USD	35,630000	168.650,33	0,39
Caterpillar	US1491231015	STK	1.800	2.700	900	USD	85,690000	125.876,90	0,29
Coca-Cola	US1912161007	STK	3.100	3.700	600	USD	81,120000	205.226,30	0,48
Intl Business Machines	US4592001014	STK	1.100	1.100	0	USD	196,680000	176.561,61	0,41
McDonald's	US5801351017	STK	2.100	0	900	USD	89,330000	153.094,65	0,36
Union Pacific	US9078181081	STK	1.700	1.700	0	USD	123,140000	170.840,75	0,40

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,125000000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 10/15	XS0525890967		EUR	400	0	0	%	104,368000	417.472,00	0,98
0,749000000% Bayerische Landesbank FLR-IHS S.30098 05/15	DE000BLB1XH6		EUR	1.000	1.000	0	%	99,450000	994.500,00	2,33
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	600	0	0	%	118,175000	764.440,99	1,79
3,250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.31 v.09/14	DE000A0Z1QA9		EUR	400	0	0	%	105,170000	420.680,00	0,98
1,113000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-FLR MTN 10/13	XS0518422513		EUR	600	300	0	%	100,280000	601.680,00	1,41
1,050000000% Daimler Intl Finance FLR MTN 11/13	DE000A1GPJZ9		EUR	400	0	0	%	100,032000	400.128,00	0,94
1,062000000% Deutsche Bank FLR MTN 10/13	DE000DB5DDK9		EUR	400	0	0	%	100,117000	400.468,00	0,94
3,125000000% Deutsche Pfandbriefbank MTN HPF R. 15092 09/14	DE000A0Z21P1		EUR	600	0	0	%	105,130000	630.780,00	1,47
3,125000000% Deutsche Postbank MTN 09/14	DE000A0WMA02		EUR	600	0	0	%	105,340000	632.040,00	1,48
2,750000000% Dexia Kommunalbank ö.Pf. 11/14 Ser.1630	DE000DXA1NP5		EUR	300	0	0	%	102,560000	307.680,00	0,72
1,625000000% Dexia Kommunalbk. MTN-ö.Pf. Ser.1618 10/13	DE000DXA1NB5		EUR	600	0	0	%	100,360000	602.160,00	1,41
0,622000000% DnB NOR Bank EO-FLR MTN 07/14	XS0282238467		EUR	600	0	0	%	99,913000	599.478,00	1,40
2,750000000% Eurohypo MTN ö.Pf. Em.2391 09/14	DE000EH1A4G9		EUR	300	0	0	%	104,425000	313.275,00	0,73
2,000000000% Eurohypo MTN-HPF.Em.2349 10/14	DE000EH1AA66		EUR	400	0	0	%	102,699000	410.796,00	0,96
4,375000000% EWE 04/14	DE000A0DLU51		EUR	300	0	0	%	107,980000	323.940,00	0,76
2,875000000% GE Capital Euro Funding EUR-MTN 10/14	XS0553035840		EUR	600	0	0	%	103,610000	621.660,00	1,45
0,622000000% GE Capital European Funding FLR MTN 04/14	XS0197508764		EUR	400	400	0	%	99,410000	397.640,00	0,93
2,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMJ6		EUR	1.000	0	0	%	105,400000	1.054.000,00	2,46
0,000000000% LB Hessen-Thüringen GZ 0-Kup-OPF.S.866 06/13	DE000HLB0AQ1		EUR	300	0	0	%	99,570000	298.710,00	0,70
0,000000000% Lb.Hess.-Thür. GZ 0-Kup-ö.Pf.S.886 v.06/13	DE000HLB0DK8		EUR	300	0	0	%	99,480000	298.440,00	0,70
1,141000000% National Australia Bank FLR MTN 11/14	XS0614132438		EUR	600	0	0	%	100,637000	603.822,00	1,41
2,375000000% Nederlandse Waterschapsbank EO-MTN 10/15	XS0514870368		EUR	400	0	0	%	105,123000	420.492,00	0,98
0,801000000% Niedersachsen Landessch. FLR Aus.110 11/16	DE0001590909		EUR	1.000	0	0	%	100,533000	1.005.330,00	2,35
1,091000000% Nordea Bank FLR/MTN 11/13	XS0590184858		EUR	600	0	0	%	100,241000	601.446,00	1,41
0,647000000% NRW FLR-Landessch. R.1112 11/15	DE000NRW0B87		EUR	1.000	0	0	%	100,150000	1.001.500,00	2,34
1,212000000% Rabobank EO-FLR MTN 12/14	XS0729869460		EUR	800	800	0	%	100,692000	805.536,00	1,88
2,750000000% WL BANK Westf.Ld.Bodenkred. ö.Pf. R. 465 05/12	DE000A0FAAA7		EUR	300	0	0	%	100,430000	301.290,00	0,70
2,100000000% WL BANK ö.Pf. R.468 05/13	DE000A0E9953		EUR	400	100	0	%	101,815000	407.260,00	0,95
1,090000000% Deutsche Bank EO-FLR-MTN 11/13	DE000DB5DDL7		EUR	400	0	0	%	100,009000	400.036,00	0,94
1,942000000% Commerzbank FLR-MTN Serie 790 11/13	DE000CZ40HS1		EUR	700	700	0	%	101,531000	710.717,00	1,66
3,000000000% Commerzbank Step-Up IHS 25 10/15	DE000CZ22E64		EUR	600	600	0	%	102,230000	613.380,00	1,43
2,150000000% Eurohypo MTN-H. Pf. E2191 v.05/13	DE000EH0A107		EUR	400	0	0	%	101,681000	406.724,00	0,95
2,002000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.900	0	0	%	100,610700	1.911.603,30	4,48

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0	STK		24.100	0	0	EUR	42,540000	1.025.214,00	2,40
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	25.384.827,78	59,35	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Amazon.com	US0231351067	STK		1.100	1.100	0	USD	236,090000	211.940,36	0,50
Bed Bath & Beyond	US0758961009	STK		2.700	3.500	5.700	USD	62,620000	137.981,29	0,32
Cisco Systems	US17275R1023	STK		10.200	13.600	3.400	USD	15,870000	132.105,37	0,31
Whole Foods Market	US9668371068	STK		2.200	2.200	0	USD	91,800000	164.819,56	0,39
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	646.846,58	1,52	
Investmentanteile										
KAG-eigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Fonds	DE000A0RHHCS	ANT		5.500	5.500	0	EUR	44,810000	246.455,00	0,58
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
DB X-TR.DBLCL-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT		22.000	4.000	3.900	EUR	31,830000	700.260,00	1,64
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT		12.100	30.000	17.900	EUR	49,990000	604.879,00	1,41
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872	ANT		3.000	0	0	EUR	129,290000	387.870,00	0,91
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT		5.000	7.000	15.700	EUR	73,580000	367.900,00	0,86
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	DE0002635265	ANT		14.300	0	0	EUR	108,170000	1.546.831,00	3,62
iShares MSCI Eastern Europe 10/40	DE000A0HGZV3	ANT		12.100	8.000	2.500	EUR	22,040000	266.684,00	0,62
JB Multibd-Local Emerging Bd	LU0256065409	ANT		5.300	0	0	EUR	240,560000	1.274.968,00	2,98
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979	ANT		14.700	7.000	3.200	EUR	17,930000	263.571,00	0,62

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	LU0229773345	ANT		1.700	0	0	EUR	116,610000	198.237,00	0,46
Templeton Em.Mkt.BdFd A (Ydis) EUR H1	LU0496364158	ANT		121.000	0	0	EUR	9,900000	1.197.900,00	2,80
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	LU0229519045	ANT		111.200	0	0	DKK	214,600000	3.208.177,31	7,51
BGF - Latin American Fund CI A2	LU0072463663	ANT		4.100	2.200	1.000	USD	76,910000	257.341,64	0,60
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729	ANT		15.700	6.900	1.300	USD	20,420000	261.636,77	0,61
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	LU0109391861	ANT		41.000	41.000	0	USD	7,590000	253.962,17	0,59
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317	ANT		3.300	1.900	1.000	USD	97,220000	261.826,11	0,61
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	LU0048816135	ANT		9.500	11.600	2.100	USD	30,590000	237.162,75	0,55
Summe der Investmentanteile							EUR		11.535.661,75	26,97
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 4)										
SEB ImmoInvest	DE0009802306	ANT		18.200	0	0	EUR	41,270000	751.114,00	1,76
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR		751.114,00	1,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR		38.318.450,11	89,60

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	2.334.918,03				2.334.918,03	5,46
Bank: BHF-Bank AG			EUR	0,25				0,25	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	2.334.918,28	5,46
Gruppenfremde Geldmarktfonds									
Pictet - CHF Liquidity-P	LU0128498267		ANT	20.000	20.000	0	CHF 124.360000	2.070.868,46	4,84
Summe der Geldmarktfonds							EUR	2.070.868,46	4,84
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	133.501,57				133.501,57	0,31
Dividendenansprüche			EUR	3.068,86				3.068,86	0,01
Forderung Zinsen lfd. Konto			EUR	52,45				52,45	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	136.622,88	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-93.032,86			EUR	-93.032,86	-0,22
Fondsvermögen								42.767.826,87	100*
Anteilswert							EUR	82,33	
Umlaufende Anteile							STK	519.475	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

DJ Euro Stoxx 50	15,00 %
MSCI World Index	15,00 %
MSCI World Real Estate	10,00 %
REX-INDEX TR	60,00 %

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,82 %
größter potentieller Risikobetrag	1,70 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,30 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,00
------------	------

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG-eigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Fonds 1,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C 0,5500% p.a.

db x-track. DAX ETF 0,4000% p.a.

DWS Invest-Global Agribusiness LC 1,5000% p.a.

DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N. 0,6000% p.a.

iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe 0,0900% p.a.

iShares MSCI Eastern Europe 10/40 0,7400% p.a.

JB Multibd-Local Emerging Bd 0,7000% p.a.

JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO 1,5000% p.a.

Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A 1,7500% p.a.

Templeton Em.Mkt.BdFd A (Ydis) EUR H1 1,0000% p.a.

Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK 0,2000% p.a.

BGF - Latin American Fund CI A2 1,7500% p.a.

Franklin India Fund A (acc.) 1,5000% p.a.

Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC) 1,0000% p.a.

Invesco Asean Equity Fund 1,5000% p.a.

INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND 1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

4) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

SEB ImmoInvest 0,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 87,42 %

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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 (§ 24 InvRBV).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2012

Schweizer Franken	CHF	1,201042 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438342 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,780964 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	7,420096 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,225340 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allianz	DE0008404005	STK	-	2.000	
Daimler	DE0007100000	STK	1.500	4.900	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	7.200	
Fielmann	DE0005772206	STK	-	2.600	
GEA	DE0006602006	STK	9.600	9.600	
Henkel	DE0006048432	STK	-	4.200	
K+S	DE000KSAG888	STK	4.400	4.400	
K+S	DE0007162000	STK	-	3.500	
Medion	DE0006605009	STK	-	15.100	
MEDION z. Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A1KREZ8	STK	15.100	15.100	
Baker Hughes	US0572241075	STK	-	3.800	
Baxter International	US0718131099	STK	4.500	4.500	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	2.700	2.700	
Google	US38259P5089	STK	400	400	
Heinz	US4230741039	STK	-	4.900	
Hewlett-Packard	US4282361033	STK	-	7.500	
Kraft Foods	US50075N1046	STK	7.300	7.300	
Metro	DE0007257503	STK	5.300	5.300	
PepsiCo	US7134481081	STK	-	3.600	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	5.700	
Phillips 66	US7185461040	STK	1.350	1.350	
Pinault-Printemps-Redoute	FR0000121485	STK	1.200	1.200	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	2.300	8.500	
General Electric	US3696041033	STK	3.900	17.500	
Intel	US4581401001	STK	-	11.300	
Siemens	DE0007236101	STK	600	2.600	
Total "B"	FR0000120271	STK	-	4.600	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
3,000000000% Erste Group Bank EO MTN 09/12	XS0410023369	EUR	-	600	
3,375000000% BASF 05/12	DE000A0EUB86	EUR	-	300	
6,375000000% BMW US Cap. EO-MTN 09/12	XS0408730157	EUR	-	500	
3,500000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 06/11	DE0001141497	EUR	-	300	
2,750000000% Commerzbank IHS 09/12	DE000CB896A7	EUR	-	1.200	
5,875000000% Daimler Intl Fin. MTN 08/11	DE000A0T06M2	EUR	-	400	
1,800000000% Dexia Kommunalbank Deutschl.ö Pf. Em.144305/11	DE000DXA0QK1	EUR	-	300	
3,125000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 09/11	XS0412982604	EUR	-	300	
2,875000000% DEPFA Deutsche Pfandbriefbank MTN ö.Pf. S. 896 05/12	DE000A0EULH0	EUR	-	600	
1,684000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260	EUR	-	300	
2,136000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253	EUR	-	600	
3,625000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.04/12	DE000NRW1U83	EUR	-	300	
3,375000000% Shell Int. Fin. EO-MTN 09/12	XS0412968793	EUR	-	300	
5,625000000% Volkswagen Int. Fin. MTN 09/12	XS0412447632	EUR	-	300	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856	ANT	-	8.200	
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	8.900	8.900	
iShares DAX	DE0005933931	ANT	20.800	20.800	
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	6.000	8.000	
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	DE000A0YBR04	ANT	-	3.300	
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296	ANT	-	1.000	
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735	ANT	-	11.600	
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1	ANT	-	5.400	
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139	ANT	-	20.800	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2011 bis 31. Juli 2012

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	44.620,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	68.475,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	301.221,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	148.807,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.928,57
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	320.799,62
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.772,78
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	26.043,99
Summe der Erträge	EUR	899.125,16
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-771.312,19
2. Depotbankvergütung	EUR	-20.792,25
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.664,17
4. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-9.502,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-809.271,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	89.853,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	713.812,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.010.862,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-297.050,05
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-207.196,46
Gesamtkostenquote *)		2,18 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	33.549,64

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

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

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Entwicklung des Fondsvermögens		2012
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 42.323.227,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -136.357,17
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -64.497,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.626.777,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.691.275,48	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -3.119,38
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 89.853,59
5. Realisierte Gewinne		EUR 713.812,71
6. Realisierte Verluste		EUR -1.010.862,76
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 855.770,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 42.767.826,87

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-207.196,46	-0,40
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-207.196,46	-0,40
Zur Verfügung gestellter Steuerabzug	EUR	-41.558,00	-0,08
Wiederanlage	EUR	-248.754,46	-0,48

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres	
2009	EUR	32.443.053,58	76,56
2010	EUR	38.076.317,31	79,41
2011	EUR	42.323.227,21	81,32
2012	EUR	42.767.826,87	82,33

Hamburg, 31. Oktober 2012

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Dr. Stotz)

(Zabel)

Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2012

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	42.107.095,17	(42.292.999,30)	
Umlaufende Anteile:	Stück	245.686	(247.561)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Aktien				
Bundesrepublik Deutschland		6.372	15,13	(21,61)
USA		5.775	13,72	(13,76)
sonst. Europa		2.139	5,08	(3,05)
Norwegen		1.128	2,68	(1,52)
Großbritannien		1.062	2,52	(0,00)
Canada		547	1,30	(0,00)
Frankreich		0	0,00	(2,69)
Renten				
Bundesrepublik Deutschland		3.219	7,64	(8,97)
Niederlande		604	1,43	(1,42)
Irland		596	1,42	(1,42)
Investmentanteile				
Luxemburg		10.860	25,79	(20,87)
Irland		1.706	4,05	(4,48)
Bundesrepublik Deutschland		0	0,00	(5,53)
Investmentanteile KAGeigen		789	1,87	(0,00)
Zertifikate				
Bundesrepublik Deutschland		3.250	7,72	(7,01)
Barvermögen		4.126	9,80	(7,84)
sonstige Vermögensgegenstände		32	0,08	(0,05)
sonstige Verbindlichkeiten		-98	-0,23	(-0,22)
		42.107	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2011)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWW0	STK	9.000	12.200	3.200	EUR	61,670000	555.030,00	1,33
BASF	DE000BASF111	STK	8.400	11.200	2.800	EUR	60,240000	506.016,00	1,20
Deutsche Post	DE0005552004	STK	35.600	35.600	0	EUR	14,710000	523.676,00	1,24
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	56.800	71.000	70.900	EUR	9,198000	522.446,40	1,24
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	9.300	11.800	2.500	EUR	59,510000	553.443,00	1,31
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	15.300	0	3.500	EUR	38,600000	590.580,00	1,40
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	18.700	0	8.300	EUR	33,790000	631.873,00	1,50
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	21.400	21.400	0	EUR	18,435000	394.509,00	0,94
Linde	DE0006483001	STK	4.100	5.400	1.300	EUR	121,400000	497.740,00	1,18
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	18.600	25.200	32.100	EUR	27,835000	517.731,00	1,23
SAP	DE0007164600	STK	10.600	10.600	15.000	EUR	52,300000	554.380,00	1,32
Südzucker	DE0007297004	STK	20.200	20.200	0	EUR	27,765000	560.853,00	1,33
Umicore	BE0003884047	STK	13.000	13.000	0	EUR	35,975000	467.675,00	1,11
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	3.500	0	1.800	EUR	137,600000	481.600,00	1,14
Nestlé	CH0038863350	STK	10.600	10.600	0	CHF	59,850000	528.216,33	1,25
Novo-Nordisk	DK0060102614	STK	5.000	0	2.300	DKK	930,000000	625.139,31	1,48
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	28.800	28.800	0	GBP	14,650000	540.255,38	1,28
National Grid	GB00B08SNH34	STK	61.000	61.000	0	GBP	6,685000	522.155,95	1,24
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	49.000	18.500	24.000	NOK	89,000000	587.728,25	1,40
StatoilHydro ASA	NO0010096985	STK	27.400	27.400	0	NOK	146,300000	540.238,29	1,28
AT & T	US00206R1023	STK	18.000	0	12.000	USD	37,430000	549.839,23	1,31
BCE	CA05534B7604	STK	15.800	15.800	0	USD	42,420000	546.979,61	1,30
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	18.200	18.200	0	USD	35,630000	529.213,12	1,26
Caterpillar	US1491231015	STK	5.900	8.700	2.800	USD	85,690000	412.596,50	0,98
Coca-Cola	US1912161007	STK	9.900	12.000	2.100	USD	81,120000	655.400,13	1,56
Intl Business Machines	US4592001014	STK	3.400	3.700	300	USD	196,680000	545.735,88	1,30
McDonald's	US5801351017	STK	6.700	0	4.700	USD	89,330000	488.444,84	1,16
Union Pacific	US9078181081	STK	5.500	5.500	0	USD	123,140000	552.720,06	1,31

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,062000000% Deutsche Bank FLR MTN 10/13	DE000DB5DDK9		EUR	400	0	0	%	100,117000	400.468,00	0,95
0,641000000% Eurohypo FLR-ö.Pf. 08/12	DE000EH09328		EUR	600	0	0	%	99,810000	598.860,00	1,42
0,622000000% GE Capital European Funding FLR MTN 04/14	XS0197508764		EUR	600	600	0	%	99,410000	596.460,00	1,42
1,212000000% Rabobank EO-FLR MTN 12/14	XS0729869460		EUR	600	600	0	%	100,692000	604.152,00	1,43
1,942000000% Commerzbank FLR-MTN Serie 790 11/13	DE000CZ40HS1		EUR	600	600	0	%	101,531000	609.186,00	1,45
2,002000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.600	0	0	%	100,610700	1.609.771,20	3,82
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	76.400	0	5.800	EUR	42,540000	3.250.056,00	7,72
Summe der börsenhandelten Wertpapiere							EUR	22.651.168,48	53,79	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Amazon.com	US0231351067		STK	3.300	3.600	300	USD	236,090000	635.821,08	1,51
Bed Bath & Beyond	US0758961009		STK	8.800	12.100	21.300	USD	62,620000	449.716,81	1,07
Cisco Systems	US17275R1023		STK	33.300	44.800	11.500	USD	15,870000	431.285,19	1,02
Whole Foods Market	US9668371068		STK	7.000	7.000	0	USD	91,800000	524.425,87	1,25
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.041.248,95	4,85	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile 2)									
4Q-SMART POWER Fonds	DE000A0RHH8	ANT	17.600	17.600	0	EUR	44,810000	788.656,00	1,87
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									
DB X-TR.DBLCL-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT	71.000	13.500	16.000	EUR	31,830000	2.259.930,00	5,37
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	39.400	96.700	57.300	EUR	49,990000	1.969.606,00	4,68
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872	ANT	9.400	0	700	EUR	129,290000	1.215.326,00	2,89
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT	10.000	10.000	0	EUR	73,580000	735.800,00	1,75
iShares MSCI Eastern Europe 10/40	DE000A0HGZV3	ANT	38.900	24.000	8.300	EUR	22,040000	857.356,00	2,04
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979	ANT	47.300	21.500	11.500	EUR	17,930000	848.089,00	2,01
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	LU0229773345	ANT	5.300	0	400	EUR	116,610000	618.033,00	1,47
BGF - Latin American Fund Cl A2	LU0072463663	ANT	12.900	6.900	3.500	USD	76,910000	809.684,66	1,92
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729	ANT	49.700	20.900	4.700	USD	20,420000	828.238,69	1,97
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	LU0109391861	ANT	133.000	133.000	0	USD	7,590000	823.828,49	1,96
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317	ANT	10.700	5.000	2.900	USD	97,220000	848.951,31	2,01
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	LU0048816135	ANT	30.100	37.700	7.600	USD	30,590000	751.431,44	1,78
Summe der Investmentanteile						EUR		13.354.930,59	31,72
Summe Wertpapiervermögen						EUR		38.047.348,02	90,36

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	4.126.137,30				4.126.137,30	9,80
Bank: BHF-Bank AG			EUR	18,22				18,22	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	4.126.155,52	9,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	21.746,31				21.746,31	0,05
Dividendenansprüche			EUR	9.812,14				9.812,14	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31.558,45	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-97.966,82			EUR	-97.966,82	-0,23
Fondsvermögen								42.107.095,17	100*)
Anteilswert							EUR	171,39	
Umlaufende Anteile							STK	245.686	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									90,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

DJ Euro Stoxx 50	40,00 %
GSCI Commodity TR Index	10,00 %
MSCI World Index	40,00 %
REX-INDEX TR	10,00 %

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	2,92 %
größter potentieller Risikobetrag	5,32 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	4,25 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,00
------------	------

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG-eigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Fonds 1,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C 0,5500% p.a.

db x-track. DAX ETF 0,4000% p.a.

DWS Invest-Global Agribusiness LC 1,5000% p.a.

DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N. 0,6000% p.a.

iShares MSCI Eastern Europe 10/40 0,7400% p.a.

JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO 1,5000% p.a.

Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A 1,7500% p.a.

BGF - Latin American Fund CI A2 1,7500% p.a.

Franklin India Fund A (acc.) 1,5000% p.a.

Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC) 1,0000% p.a.

Invesco Asean Equity Fund 1,5000% p.a.

INVECO GREATER CHINA EQUITY FUND 1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 80,47 %

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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 (§ 24 InvRBV).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2012

Schweizer Franken	CHF	1,201042 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438342 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,780964 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	7,420096 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,225340 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allianz	DE0008404005	STK	-	6.100	
Daimler	DE0007100000	STK	2.800	15.500	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	22.300	
Fielmann	DE0005772206	STK	-	9.200	
GEA	DE0006602006	STK	29.800	29.800	
Henkel	DE0006048432	STK	-	14.100	
K+S	DE000KSAG888	STK	13.500	13.500	
K+S	DE0007162000	STK	-	11.500	
Medion	DE0006605009	STK	-	60.000	
MEDION z. Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A1KREZ8	STK	60.000	60.000	
Baker Hughes	US0572241075	STK	-	13.000	
Baxter International	US0718131099	STK	14.600	14.600	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	8.600	8.600	
Google	US38259P5089	STK	1.300	1.300	
Heinz	US4230741039	STK	-	17.500	
Hewlett-Packard	US4282361033	STK	-	25.200	
Kraft Foods	US50075N1046	STK	23.900	23.900	
Metro	DE0007257503	STK	17.000	17.000	
PepsiCo	US7134481081	STK	-	13.200	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	22.100	
Phillips 66	US7185461040	STK	4.300	4.300	
Pinault-Printemps-Redoute	FR0000121485	STK	3.800	3.800	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	5.600	26.400	
General Electric	US3696041033	STK	12.400	54.800	
Intel	US4581401001	STK	-	41.900	
Siemens	DE0007236101	STK	1.200	8.000	
Total "B"	FR0000120271	STK	-	14.100	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
1,622000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN 07/12	XS0282423283	EUR	-	600	
1,684000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260	EUR	-	600	
2,136000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253	EUR	-	600	
1,469000000% WL BANK FLR Pf. R.208 05/12	DE000A0D6ZC1	EUR	-	600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856	ANT	-	27.100	
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	29.400	29.400	
iShares DAX	DE0005933931	ANT	66.800	66.800	
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	18.400	24.900	
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	DE000A0YBR04	ANT	-	11.800	
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296	ANT	-	3.300	
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735	ANT	-	33.000	
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1	ANT	-	17.000	
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139	ANT	-	73.800	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2011 bis 31. Juli 2012

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	143.994,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	229.107,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	61.234,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	14.571,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18.620,22
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	49.257,99
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-51.983,74
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	147.572,89
Summe der Erträge	EUR	612.375,28
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-838.032,32
2. Depotbankvergütung	EUR	-20.394,86
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.736,59
4. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-4.926,73
Summe der Aufwendungen	EUR	-871.090,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-258.715,22
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.072.698,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.184.664,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.111.966,13
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.370.681,35
Gesamtkostenquote *)		2,46 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	91.408,29
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %

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

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

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung sowie Gebühren für die BaFin

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Entwicklung des Fondsvermögens			2012
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 42.292.999,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -6.105,43
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -484.022,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.115.678,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.599.701,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 62.769,52
4. Ordentlicher Nettoertrag			EUR -258.715,22
5. Realisierte Gewinne			EUR 2.072.698,73
6. Realisierte Verluste			EUR -3.184.664,86
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			EUR 1.612.135,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 42.107.095,17

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.370.681,35	-5,58
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-1.370.681,35	-5,58
Zur Verfügung gestellter Steuerabzug	EUR	-9.826,44	-0,04
Wiederanlage	EUR	-1.380.507,79	-5,62

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres	
2009	EUR	27.743.945,50	EUR 147,14
2010	EUR	33.607.077,24	EUR 158,95
2011	EUR	42.292.999,30	EUR 170,84
2012	EUR	42.107.095,17	EUR 171,39

Hamburg, 31. Oktober 2012

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Dr. Stotz)

(Zabel)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio I für das Geschäftsjahr vom 1. August 2011 bis 31. Juli 2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 6 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen,

dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 02. November 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr vom 1. August 2011 bis 31. Juli 2012 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 6 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen,

dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 02. November 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2012

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.08.2011 bis 31.07.2012

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2012

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio I

ISIN: DE000A0M2JS9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,2426355	0,2426355	0,2426355
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0103932	0,0103932
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,1930402	0,1930402
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0486084	0,0486084	0,0486084
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0089009	0,0089009
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0029094	0,0029094	0,0029094
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000025	0,0000025
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,2407396	0,2407396	0,2407396
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0018959	0,0018959	0,0018959
	davon inländische Mieterträge	0,0018959	0,0018959	0,0018959
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0103932	0,0103932	0,0103932

1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0065074	0,0263518	0,0263518
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0220690	0,0220690
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist ⁵⁾	0,0007273	0,0020534	0,0020534
ff)	in 1 f ee) enthalten und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000375	0,0000375
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0187007	0,0187007	0,0187007
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0287593	0,0287593	0,0287593
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten)	0,1267606	0,1267606	0,1267606

Geschäftsjahr vom 01.08.2011 bis 31.07.2012

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2012

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio II

ISIN: DE000A0M2JT7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0522764	0,0522764	0,0522764
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0522764	0,0522764
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0522764	0,0522764	0,0522764
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1770731	0,1770731	0,1770731
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten)	0,0522764	0,0522764	0,0522764

Steuerlicher Anhang:

¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

³⁾ n.a.

⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen (nachfolgend: die Investmentvermögen)

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach

§ 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/ Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 14. November 2012

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

Kapitalanlagegesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€8.773.139,52
(Stand: 31.12.2011)

Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg (zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset
Management AG, Hamburg (zugleich stell-
vertretender Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.Bank, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,
Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER
Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG
für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Depotbank:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€198.865.000,-
(Stand: 31.12.2011)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dirk Zabel