



Münsterländische Bank
Thie & Co.

HANSAINVEST

**Münsterländische Bank Strategieportfolio I
Münsterländische Bank Strategieportfolio II**

Jahresbericht

31. Juli 2017

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Münsterländische Bank Thie & Co.

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II.....	3
Vermögensaufstellung des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2017.....	12
Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2017.....	27
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	39
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	40
Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2017.....	41
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	45
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	47

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

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

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2016 bis 31.07.2017.

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



Quelle: vwd

1. Das Kapitalmarktumfeld vom 01.08.2016 – 31.07.2017

Zum Ende des letzten Geschäftsjahres sorgte das gerade erfolgte Brexit-Votum der Briten noch für Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Doch bereits Anfang August 2016 hatten sich die Börsen von ihren Kursrückgängen erholt und die Stimmungslage der deutschen und internationalen Wirtschaft hatte sich wieder deutlich aufgehellt. Das Münchner ifo-Institut kommentierte die Lage wie folgt:

„Die Unternehmer blicken merklich optimistischer auf die kommenden Monate. Zudem waren sie zufriedener mit ihrer aktuellen Geschäftslage. Die deutsche Wirtschaft erwartet einen goldenen Herbst.“

Später im Jahr 2016 beeinflusste die US-Präsidentenwahl die Anleger und das Marktgeschehen. Nach kurzen Turbulenzen an den Kapitalmärkten löste die Wahl Donald Trumps bis zum Jahresende ein regelrechtes Kursfeuerwerk an den Aktienmärkten aus. Trumps Wahlversprechen bezüglich Steuerensenkungen und Förderung der US-Wirtschaft führten zu neuen Höchstkursen. Zum Ende unseres Geschäftsjahres kehrte diesbezüglich wieder Ernüchterung ein. Trump gelang es bisher nicht, nennenswerte Ergebnisse vorzuweisen. Es wird bezweifelt, dass er bei den Themen Steuerreform und Steuerensenkung erfolgreich sein wird.

In Europa waren es die Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich, die kurzfristig für Schwankungen an den Aktienmärkten sorgten. Auch die wachsenden Spannungen zwischen Nord-Korea und den USA belasten die Kurse zeitweilig.

Das fundamentale wirtschaftliche Umfeld kann hingegen als robust bezeichnet werden. Sowohl in den USA als auch im Kern Europas gibt es solides Wirtschaftswachstum.

Mit Blick auf das zweite Halbjahr 2017 rechnen wir mit einer Fortsetzung dieser guten Entwicklung in Europa und den USA. Allerdings sind wir der Auffassung, dass die aktuelle Wachstumsdynamik etwas nachlassen wird und damit positive Überraschungen seltener werden.

Bei den Anleihen scheint die jahrelange Phase der sinkenden Zinsen erst einmal beendet. Die US-Notenbank FED erhöhte im Dezember 2016 erneut den Leitzins. Dieser Tendenz leicht steigender Zinsen in den USA konnten sich auch die Märkte in Europa nicht gänzlich entziehen. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die Zinsen in Europa in den nächsten Monaten auf niedrigem Niveau verharren werden.

2. Münsterländische Bank Strategieportfolio I

2.1. Anlageziel

Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio I ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken erlaubt. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 30 % des Fondsvermögens betragen.

2.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2017 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 21,57 % bei maximal möglichen 30 % des Investmentvermögens. 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.

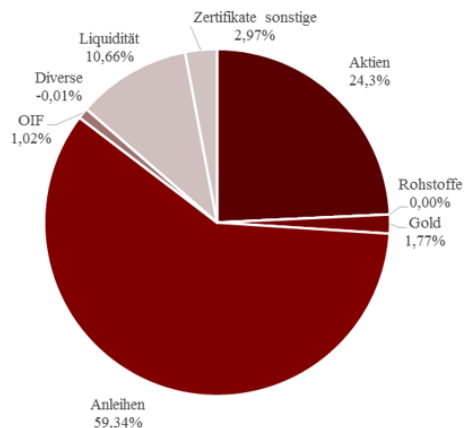
Im Bereich der **Anleihen** setzten wir weiterhin auf gute Schuldnerqualität und wählten aufgrund des immer noch niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Erstmals seit Fondsaufgabe wurde im Berichtszeitraum zum Zwecke der Diversifikation sowie unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe investiert. Auf besser verzinste Anleihen von europäischen Ländern geringerer Bonität verzichten wir weiterhin vollständig.

Mit unseren Investments in Gold, Rohstoffe und Immobilien-Aktien (REITS) streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

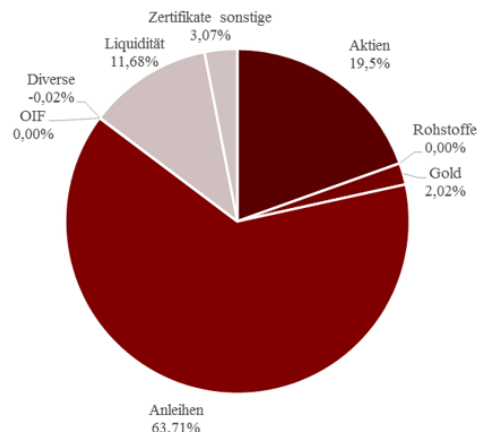
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2017	16,63%	33,11%	2,91%	0,00%	0,00%	30,60%	0,00%	2,02%	3,07%	11,68%	-0,02%	21,57%
31.07.2016	17,13%	40,37%	7,12%	0,00%	0,00%	18,97%	1,02%	1,77%	2,97%	10,66%	-0,01%	26,02%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2017 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Stand: 31.07.2016



Stand: 31.07.2017



2.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 1,53 % von 86,34 EUR auf 87,66 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	607,2 TEUR	Ordentliche Erträge:	533,6 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	588,8 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-821,8 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	7,5 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-288,2 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-201,3 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-773,3 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-3,4 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	225,5 TEUR	Summe Ergebnis:	-62,7 TEUR

2.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds und offene Immobilienfonds. 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 Investmentvermögens 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, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. 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 gesetzt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden und deren durch Zinsänderung ausgelöste Kursschwankungen daher begrenzt sind.

2.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt mit 85,47 % im Eurobereich.

2.4.5. Sonstige Risiken

Sonstigen potenziellen Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationellen Risiken wird durch geeignete Vorkehrungen und Risikomanagementsystemen begegnet.

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 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2017 3,3 ‰ und ist damit niedriger als der Wert von 3,9 ‰, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringere Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

2.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen. Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. ausgelagert.

3. Münsterländische Bank Strategieportfolio II

3.1. Anlageziel

Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio II ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement somit in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 100 % des Fondsvermögens betragen.

3.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2017 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 66,75 % bei maximal möglichen 100 % des Investmentvermögens. 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 erstmals seit Fondsaufgabe im Berichtszeitraum zum Zwecke der Diversifikation sowie unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe. Andere Anleiheninvestitionen wurden nicht getätigt.

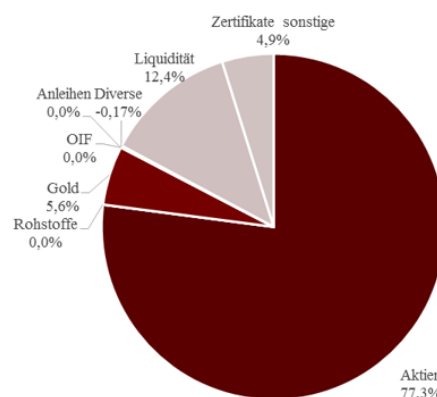
Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte Aktienportfolio wird mit den weiteren Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten China und den Asean-Staaten ergänzt.

Mit unseren Investments in Gold, Rohstoffen und Immobilien-Aktien (REITS) streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

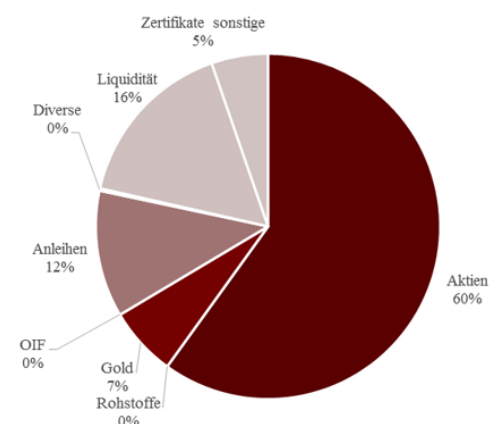
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2017	51,69%	0,00%	8,53%	0,00%	0,00%	11,91%	0,00%	6,53%	5,33%	16,22%	-0,22%	66,75%
31.07.2016	54,69%	0,00%	22,62%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,56%	4,87%	12,43%	-0,17%	82,87%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2017 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Stand: 31.07.2016



Stand: 31.07.2017



3.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 7,30 % von 203,01 EUR auf 217,29 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	2.175,4 TEUR	Ordentliche Erträge:	897,4 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	1.823,0 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-1.084,5 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	1,3 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-187,1 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-642,1 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-9,3 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-9,0 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	3.339,3 TEUR	Summe Ergebnis:	3.152,2 TEUR

3.4. Risikobericht

Der Fonds investiert überwiegend in liquide Aktien / Aktienfonds und Zertifikate. 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.

Da nur ein geringer Teil des Gesamtportfolios in Anleihen investiert ist (weniger als 5 %), sind durch Zinsänderung ausgelöste Kursschwankungen begrenzt.

3.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2017 27,29 % des Fondsvolumens.

3.4.5. Sonstige Risiken

Sonstigen potenziellen Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationellen Risiken wird durch geeignete Vorkehrungen und Risikomanagementsystemen begegnet.

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 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2017 8,9 ‰ und ist damit niedriger als der Wert von 11,2 ‰, 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 der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen. Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. ausgelagert.

Vermögensaufstellung des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2017

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensübersicht zum 31.07.2017

Fondsvermögen: EUR	41.914.967,33	(42.142.991,12)	
Umlaufende Anteile: Stück	478.153	(487.582)	

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	6.972	16,63	(17,13)
2. Anleihen	13.878	33,11	(40,37)
3. Zertifikate	2.134	5,09	(4,74)
4. Sonstige Wertpapiere	13.036	31,11	(27,11)
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.010	2,41	(0,00)
6. Bankguthaben	4.894	11,67	(10,66)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	86	0,21	(0,21)
II. Verbindlichkeiten			
	-95	-0,23	(-0,22)
III. Fondsvermögen	41.915	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2016)

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	11.600	0	0	EUR	16,660000	193.256,00	0,46
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	9.400	9.400	0	EUR	17,415000	163.701,00	0,39
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	4.400	0	0	EUR	52,760000	232.144,00	0,55
Bayer	DE000BAY0017	STK	1.800	1.800	0	EUR	107,700000	193.860,00	0,46
Danone	FR0000120644	STK	3.000	3.000	0	EUR	63,650000	190.950,00	0,46
Deutsche Post	DE0005552004	STK	7.400	0	0	EUR	32,755000	242.387,00	0,58
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	11.000	0	0	EUR	15,565000	171.215,00	0,41
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	62.500	62.500	0	EUR	2,967000	185.437,50	0,44
Endesa	ES0130670112	STK	8.600	8.600	0	EUR	19,860000	170.796,00	0,41
Henkel	DE0006048432	STK	1.500	1.500	0	EUR	119,350000	179.025,00	0,43
Kon. Philips	NL000009538	STK	7.900	0	0	EUR	32,300000	255.170,00	0,61
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	2.400	2.400	0	EUR	81,590000	195.816,00	0,47
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	4.200	0	0	EUR	59,400000	249.480,00	0,60
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.300	1.300	0	EUR	131,800000	171.340,00	0,41
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	STK	4.700	4.700	0	CAD	64,070000	206.358,75	0,49
Nestlé	CH0038863350	STK	3.300	0	0	CHF	81,700000	236.936,46	0,57
Novartis	CH0012005267	STK	2.100	0	0	CHF	81,650000	150.685,47	0,36
Carnival	GB0031215220	STK	3.800	0	0	GBP	50,750000	215.342,53	0,51
3M	US88579Y1010	STK	1.200	0	0	USD	199,720000	204.021,45	0,49
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.800	0	0	USD	128,400000	196.748,11	0,47
Allstate	US0200021014	STK	3.100	0	0	USD	90,500000	238.826,93	0,57
Coca-Cola	US1912161007	STK	4.600	0	0	USD	46,010000	180.170,26	0,43
Dow Chemical	US2605431038	STK	3.500	0	1.100	USD	65,680000	195.692,52	0,47
Home Depot	US4370761029	STK	1.500	0	400	USD	148,080000	189.086,58	0,45
Lilly	US5324571083	STK	2.900	0	0	USD	83,100000	205.150,25	0,49
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	5.200	0	0	USD	47,740000	211.328,85	0,50
Nextera Energy	US65339F1012	STK	1.700	0	0	USD	145,120000	210.014,47	0,50
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	3.200	3.200	0	USD	61,780000	168.294,88	0,40
The Walt Disney	US2546871060	STK	1.950	0	0	USD	109,960000	182.533,41	0,44
Union Pacific	US9078181081	STK	1.900	0	500	USD	103,300000	167.080,96	0,40
Verzinsliche Wertpapiere									
0,125000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548436556	EUR	400	400	0	%	99,941580	399.766,32	0,95
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	600	0	0	%	108,290000	723.530,97	1,73
0,500000000% Commerzbank AG MTN-Anl. v.15/18 S.843	DE000CZ40KN6	EUR	800	0	0	%	100,483000	803.864,00	1,92
0,000000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-FLR MTN 15/20	XS1239520494	EUR	500	0	0	%	100,711500	503.557,50	1,20
1,375000000% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1074053130	EUR	500	0	0	%	103,378500	516.892,50	1,23
0,625000000% Credit Suisse (London Branch) EO-MTN 14/18	XS1140476604	EUR	500	0	0	%	101,062675	505.313,38	1,21

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
1,500000000% Daimler AG MTN v.13/18	DE000A1X3GC3		EUR	800	0	0	%	102,096895	816.775,16	1,95
1,250000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	800	0	0	%	102,755000	822.040,00	1,96
0,000000000% Deutsche Kreditbank AG FLR-OPF v. 14/19	DE000DKB0309		EUR	500	0	0	%	100,579000	502.895,00	1,20
0,375000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	400	0	%	100,498870	401.995,48	0,96
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	0	0	%	100,515000	502.575,00	1,20
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	700	0	0	%	99,483500	696.384,50	1,66
1,375000000% ENGIE S.A. EO-MTN 14/20	FR0011911239		EUR	500	0	0	%	103,947500	519.737,50	1,24
0,800000000% GE Capital European Funding EO-MTN 15/22	XS1169353254		EUR	400	0	0	%	102,081000	408.324,00	0,97
0,371000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/20	XS1240146891		EUR	500	0	0	%	101,133500	505.667,50	1,21
0,671000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	500	0	0	%	102,416000	512.080,00	1,22
3,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	500	0	0	%	102,563500	512.817,50	1,22
0,625000000% HSH Nordbank AG HYPF v.14/19 SER.2171	DE000HSH4S28		EUR	500	0	0	%	101,393500	506.967,50	1,21
0,170000000% National Australia Bank Ltd. EO-FLR MTN 14/19	XS1048519836		EUR	500	0	0	%	100,787000	503.935,00	1,20
0,101000000% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1272154565		EUR	500	0	0	%	101,015500	505.077,50	1,21
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	0	0	%	104,050755	520.253,78	1,24
0,000000000% SAP SE FLR-MTN 15/20	DE000A14KJE8		EUR	300	0	0	%	100,523500	301.570,50	0,72
1,477000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 15/21	XS1290729208		EUR	500	0	0	%	104,941000	524.705,00	1,25
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	DE000A18V138		EUR	500	0	0	%	104,962290	524.811,45	1,25
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	18.994.386,42	45,33	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Bechtle AG	DE0005158703		STK	4.200	2.100	0	EUR	60,870000	255.654,00	0,60
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	6.700	0	0	EUR	28,830000	193.161,00	0,46
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	200	0	0	USD	958,330000	163.161,66	0,38
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	70	0	130	USD	941,530000	56.105,47	0,13
Biogen Idec	US09062X1037		STK	700	700	0	USD	287,440000	171.284,58	0,41
Cisco Systems	US17275R1023		STK	6.700	6.700	0	USD	31,520000	179.776,96	0,43
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375000000% Mondelez International Inc. EON 13/21	XS1003251441		EUR	500	0	0	%	107,309590	536.547,95	1,28
0,200000000% WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfibr.R.374 v.16(23)	DE000A161ZU5		EUR	300	0	0	%	100,051500	300.154,50	0,72
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	24.400	5.200	0	EUR	34,720000	847.168,00	2,02
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.703.014,12	6,43	

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			1.200	0	0	EUR	107,259786	1.287.117,43	3,07
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.287.117,43	3,07	
Investmentanteile										
KVGeigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHC8		ANT	3.800	0	0	EUR	54,730000	207.974,00	0,50
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
AGIF-AILUS Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	LU1377965469		ANT	9.000	9.000	0	EUR	107,080000	963.720,00	2,30
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222		ANT	20.000	0	0	EUR	73,950000	1.479.000,00	3,53
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0165129312		ANT	7.500	7.500	0	EUR	27,111000	203.332,50	0,49
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	18.400	0	0	EUR	22,000000	404.800,00	0,97
iShares I Boxx Euro Covered	IE00B3B8Q275		ANT	6.700	2.700	0	EUR	153,960000	1.031.532,00	2,46
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	1.700	1.700	3.450	EUR	214,500000	364.650,00	0,87
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	104,760000	1.498.068,00	3,57
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	11.600	11.600	0	EUR	20,890000	242.324,00	0,58
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625		ANT	77.500	0	0	EUR	13,700000	1.061.750,00	2,53
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124		ANT	11.400	11.400	0	EUR	132,080000	1.505.712,00	3,59
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	17.000	17.000	0	EUR	100,580000	1.709.860,00	4,08
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	72.000	0	0	DKK	244,080000	2.363.239,78	5,64
Summe der Investmentanteile							EUR	13.035.962,28	31,11	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	36.020.480,25	85,94	

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Bankguthaben und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.893.655,10				4.893.655,10	11,67	
Summe der Bankguthaben							EUR	4.893.655,10	11,67	
Gruppenfremde Geldmarktfonds										
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	7.500	11.400	3.900	EUR	84,430000	633.225,00	1,51
SLF (France)-Money Market Euro Actions au Porteur I 3 Déc.oN	FR0010089649		ANT	15	40	25	EUR	25.095,230000	376.428,45	0,90
Summe der Geldmarktfonds							EUR	1.009.653,45	2,41	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	79.762,24				79.762,24	0,19	
Dividendenansprüche			EUR	2.807,60				2.807,60	0,01	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	3.327,22				3.327,22	0,01	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	85.897,06	0,21	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-94.718,53			EUR	-94.718,53	-0,23	
Fondsvermögen								41.914.967,33	100*	
Anteilswert							EUR	87,66		
Umlaufende Anteile							STK	478.153		

Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 92,91%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 27.349.362,49 EUR.

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2017
Kanadischer Dollar	CAD	1,459250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,137900 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436300 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,895550 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,174700 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) 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					
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	-	800	
Akzo Nobel	NL000009132	STK	-	3.000	
BASF	DE000BASF111	STK	-	2.500	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	10.100	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	-	32.900	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	-	3.900	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	2.100	
Marine Harvest	NO0003054108	STK	-	13.300	
Statoil ASA	NO0010096985	STK	13.700	13.700	
AbbVie	US00287Y1091	STK	-	3.800	
BCE	CA05534B7604	STK	-	4.800	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	-	3.200	
Ford Motor	US3453708600	STK	-	13.700	
Verizon	US92343V1044	STK	-	4.500	
Wells Fargo	US9497461015	STK	-	3.900	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% BMW Finance N.V. EO-FLR MTN 13/16	XS0968315019	EUR	-	500	
1,125000000% Mondelez International 13/17	XS1003251011	EUR	-	500	
0,000000000% Commerzbank AG FLR-MTN OPF Em.HBE1NQ 07/16	XS0284534004	EUR	-	300	
0,000000000% Daimler AG FLR-MTN v.14/17	DE000A1YC3F5	EUR	-	700	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809D9	STK	32.900	32.900	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	-	4.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0ZZV74	EUR	-	1.900	

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	16.200	16.200	
iSharesSTO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	-	4.200	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	3.400	11.300	
iShares PLC-Asia Pa.Div.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4T88	ANT	-	10.000	
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289	ANT	600	2.800	
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525	ANT	1.500	1.500	
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047	ANT	1.600	1.600	
StarCap FCP - Argos	LU0137341789	ANT	-	6.750	
Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	GB00B42R2118	ANT	760.000	760.000	
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT	400	3.700	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile					
SEB ImmoInvest	DE0009802306	ANT	-	18.200	

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2016 bis 31. Juli 2017

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	26.120,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	172.640,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	126.276,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	64.562,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.497,64*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	141.047,50
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.562,23
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	30.992,37
Summe der Erträge	EUR	533.580,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	21,38**)
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-783.359,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.169,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.035,97
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-6.257,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-821.801,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-288.220,99
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.203.443,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-977.949,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	225.494,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-62.726,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-38.298,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	764.022,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	725.724,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	662.998,18

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

**) Der positive Saldo resultiert aus einer zu hohen Rückstellung zum letzten Geschäftsjahresende

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Entwicklung des Investmentvermögens

2017

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	42.142.991,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-73.137,30
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-827.133,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	401.762,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.228.895,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	9.249,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	662.998,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-38.298,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	764.022,93	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	41.914.967,33

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-62.726,71	-0,13
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	977.949,59	2,05
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-119.538,25	-0,25
II. Wiederanlage	EUR	795.684,63	1,66

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

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

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am			Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres		
2014	EUR	43.138.048,91	EUR	84,14
2015	EUR	43.444.624,27	EUR	87,18
2016	EUR	42.142.991,12	EUR	86,43
2017	EUR	41.914.967,33	EUR	87,66

Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen	

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 Derivate V

kleinster potentieller Risikobetrag	0,32 %
größter potentieller Risikobetrag	2,15 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,33 %

Risikomodel, das gemäß § 10 Derivate V verwendet wurde:

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 Derivate V verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,97
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 Derivate V

REX Performance Index	20,00 %
STOXX Europe 50	10,00 %
MSCI Emerging Markets in USD	2,50 %
S&P GSCI Gold Spot Index	2,50 %
iBoxx EUR Corp 1-5 Clean Price Index in EUR	40,00 %
ML Euro High Yield Index in EUR	10,00 %
MSCI - World Index	15,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 87,66
Umlaufende Anteile	STK 478.153

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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. § 27 KARBV. 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 (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	2,06 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 16.364,96
-----------------------	---------------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2016 - 31.07.2017)	EUR 783.359,65
---	----------------

Beratervergütung(01.08.2016 - 31.07.2017)	EUR 0,00
---	----------

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	1,6000% p.a.
--------------------------------------	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	1,7000% p.a.
--	--------------

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

HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	0,7500% p.a.
---	--------------

iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900% p.a.
---	--------------

iShares I Boxx Euro Covered	0,2000% p.a.
-----------------------------	--------------

iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
---------------------------	--------------

iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900% p.a.
----------------------------------	--------------

iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
-----------------------------	--------------

Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,4000% p.a.
---	--------------

Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000% p.a.
--	--------------

nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500% p.a.
--------------------------------------	--------------

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

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Quellensteuererstattungen und Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen durch Dritte, Gebühren für die BaFin

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
---	-------------------

davon fix:	EUR 11.907.583,74
------------	-------------------

davon variabel:	EUR 2.592.520,28
-----------------	------------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
-----------------------------------	--

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.201.000,08
---	------------------

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Zusätzliche Informationen

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

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

Die Liquiditätssituation des Investmentvermögens wird bewertungstäglich ermittelt und überwacht. Hierzu wird die 10-Tages Liquiditätsquote ermittelt, die den prozentualen Anteil an Vermögensgegenständen angibt, der innerhalb dieser Frist liquidiert werden kann. Diese Liquiditätsquote wird der Quote aus potentiellen Mittelabflüssen, die aus historischen Erfahrungswerten ermittelt werden, gegenübergestellt und mittels Limitsystem überwacht.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetz und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,97
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,97

Hamburg, 26. Oktober 2017

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2017

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensübersicht zum 31.07.2017

Fondsvermögen: EUR	52.281.051,83	(49.330.302,55)	
Umlaufende Anteile: Stück	240.607	(242.994)	

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	27.022	51,69	(54,69)
2. Zertifikate	6.205	11,86	(10,43)
3. Sonstige Wertpapiere	6.824	13,06	(22,62)
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	3.864	7,39	(0,00)
5. Bankguthaben	8.480	16,22	(12,43)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11	0,02	(0,06)
II. Verbindlichkeiten			
	-124	-0,24	(-0,23)
III. Fondsvermögen			
	52.282	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2016)

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	42.200	0	0	EUR	16,660000	703.052,00	1,34
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	38.500	38.500	0	EUR	17,415000	670.477,50	1,28
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	17.500	0	0	EUR	52,760000	923.300,00	1,77
Bayer	DE000BAY0017		STK	7.300	7.300	0	EUR	107,700000	786.210,00	1,50
Danone	FR0000120644		STK	12.600	12.600	0	EUR	63,650000	801.990,00	1,53
Deutsche Post	DE0005552004		STK	25.200	0	0	EUR	32,755000	825.426,00	1,58
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	43.400	0	0	EUR	15,565000	675.521,00	1,29
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009		STK	262.500	262.500	0	EUR	2,967000	778.837,50	1,49
Endesa	ES0130670112		STK	36.200	36.200	0	EUR	19,860000	718.932,00	1,38
Henkel	DE0006048432		STK	6.300	6.300	0	EUR	119,350000	751.905,00	1,44
Kon. Philips	NL0000009538		STK	29.000	0	0	EUR	32,300000	936.700,00	1,79
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	9.800	9.800	0	EUR	81,590000	799.582,00	1,53
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	16.050	0	0	EUR	59,400000	953.370,00	1,82
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	5.500	5.500	0	EUR	131,800000	724.900,00	1,39
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092		STK	18.300	18.300	0	CAD	64,070000	803.481,93	1,54
Nestlé	CH0038863350		STK	10.600	0	0	CHF	81,700000	761.068,64	1,46
Novartis	CH0012005267		STK	7.700	0	0	CHF	81,650000	552.513,40	1,06
Carnival	GB0031215220		STK	14.200	0	0	GBP	50,750000	804.701,02	1,54
3M	US88579Y1010		STK	4.800	0	0	USD	199,720000	816.085,81	1,56
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	7.000	0	0	USD	128,400000	765.131,52	1,46
Allstate	US0200021014		STK	11.900	0	0	USD	90,500000	916.787,26	1,76
Coca-Cola	US1912161007		STK	17.900	0	0	USD	46,010000	701.097,30	1,34
Dow Chemical	US2605431038		STK	14.100	0	2.300	USD	65,680000	788.361,28	1,51
Home Depot	US4370761029		STK	6.100	0	1.000	USD	148,080000	768.952,07	1,47
Lilly	US5324571083		STK	10.800	0	0	USD	83,100000	764.007,83	1,46
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	17.200	0	0	USD	47,740000	699.010,81	1,34
Nextera Energy	US65339F1012		STK	6.400	0	0	USD	145,120000	790.642,72	1,51
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	13.400	13.400	0	USD	61,780000	704.734,83	1,35
The Walt Disney	US2546871060		STK	7.300	0	0	USD	109,960000	683.330,21	1,31
Union Pacific	US9078181081		STK	7.900	0	1.400	USD	103,300000	694.705,03	1,33
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	23.064.814,66	44,13	

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Bechtle AG	DE0005158703		STK	16.800	8.400	0	EUR	60,870000	1.022.616,00	1,96
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	23.600	0	0	EUR	28,830000	680.388,00	1,30
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	650	0	0	USD	958,330000	530.275,39	1,01
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	340	0	311	USD	941,530000	272.512,30	0,52
Biogen Idec	US09062X1037		STK	2.850	2.850	0	USD	287,440000	697.372,95	1,33
Cisco Systems	US17275R1023		STK	28.100	28.100	0	USD	31,520000	753.989,95	1,44
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	98.400	27.700	0	EUR	34,720000	3.416.448,00	6,53
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	7.373.602,59	14,09	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			2.600	300	0	EUR	107,259786	2.788.754,44	5,33
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	2.788.754,44	5,33	
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHC8		ANT	14.100	0	0	EUR	54,730000	771.693,00	1,48
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	62.300	0	0	EUR	22,000000	1.370.600,00	2,62
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	6.500	6.500	13.000	EUR	214,500000	1.394.250,00	2,67
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	44.200	44.200	0	EUR	20,890000	923.338,00	1,77
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	23.500	23.500	0	EUR	100,580000	2.363.630,00	4,52
Summe der Investmentanteile							EUR	6.823.511,00	13,06	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.050.682,69	76,61	

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Bankguthaben und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	8.479.802,71				8.479.802,71	16,22	
Summe der Bankguthaben							EUR	8.479.802,71	16,22	
Gruppenfremde Geldmarktfonds										
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	30.900	45.700	14.800	EUR	84,430000	2.608.887,00	4,99
SLF (France)-Money Market Euro Actions au Porteur I 3 Déc.oN	FR0010089649		ANT	50	150	100	EUR	25.095,230000	1.254.761,50	2,40
Summe der Geldmarktfonds							EUR	3.863.648,50	7,39	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	11.088,95				11.088,95	0,02	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.088,95	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-124.171,02			EUR	-124.171,02	-0,24	
Fondsvermögen								52.281.051,83	100*	
Anteilswert							EUR	217,29		
Umlaufende Anteile							STK	240.607		

Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 87,33%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 54.663.671,21 EUR.

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2017
Kanadischer Dollar	CAD	1,459250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,137900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,895550 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,174700 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie 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					
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	-	2.900	
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	-	10.400	
BASF	DE000BASF111	STK	-	8.500	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	52.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	-	117.100	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	-	14.900	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	8.000	
Marine Harvest	NO0003054108	STK	-	49.800	
Statoil ASA	NO0010096985	STK	52.500	52.500	
AbbVie	US00287Y1091	STK	-	13.300	
BCE	CA05534B7604	STK	-	17.600	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	-	18.600	
Ford Motor	US3453708600	STK	-	49.400	
Verizon	US92343V1044	STK	-	17.100	
Wells Fargo	US9497461015	STK	-	14.200	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809D9	STK	117.100	117.100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	-	14.600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	61.200	61.200	
iSharesSTO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	-	16.100	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	12.900	43.700	
iShares PLC-Asia Pa.Div.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4T88	ANT	-	33.000	
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289	ANT	2.800	11.300	
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525	ANT	5.300	5.300	
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047	ANT	6.300	6.300	
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT	2.700	15.300	

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2016 bis 31. Juli 2017

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	26.397,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	655.058,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	161.106,01
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.261,22*)
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	92.103,25
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-95.273,92
7. Sonstige Erträge 1)	EUR	63.286,35
Summe der Erträge	EUR	897.416,12
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	988,03**)
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.045.305,55
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.487,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.483,33
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-3.226,86
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.084.514,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-187.098,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.999.652,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-660.392,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.339.259,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.152.160,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-189.150,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	701.142,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	511.992,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.664.153,09

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

**) Der positive Saldo resultiert aus einer zu hohen Rückstellung zum letzten Geschäftsjahresende

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Entwicklung des Investmentvermögens

2017

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	49.330.302,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-233.274,24
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-470.108,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.746.417,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.216.525,14	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-10.021,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.664.153,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-189.150,72	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	701.142,99	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	52.281.051,83

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.152.160,82	13,10
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	660.392,96	2,74
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-113.085,29	-0,47
II. Wiederanlage	EUR	3.699.468,49	15,38

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

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

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am			Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres		
2014	EUR	43.962.423,69	EUR	186,15
2015	EUR	48.266.972,84	EUR	210,53
2016	EUR	49.330.302,55	EUR	203,01
2017	EUR	52.281.051,83	EUR	217,29

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 76,61

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 Derivate V

kleinster potentieller Risikobetrag 0,88 %

größter potentieller Risikobetrag 6,62 %

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 3,94 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate V verwendet wurde:

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 Derivate V verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 Derivate V

STOXX Europe 50 30,00 %

MSCI - World Index 50,00 %

MSCI Emerging Markets in USD 7,50 %

S&P GSCI Gold Spot Index 7,50 %

REX Performance Index 5,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 217,29

Umlaufende Anteile STK 240.607

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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. § 27 KARBV. 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 (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	2,22 %
*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus	
Transaktionskosten**)	EUR 50.759,51
**) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

- 2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:
- 4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR- 1.6000% p.a.
- 3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
- iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N. 0,5900% p.a.
 - iShares MDAX UCITS ETF DE 0,5000% p.a.
 - iShares TecDAX UCITS ETF DE 0,5000% p.a.
 - nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I 0,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

- 1) Quellensteuererstattungen und Erträge aus Kick-Back Zahlungen
 - 2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen durch Dritte, Gebühren für die BaFin
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
davon fix:	EUR 11.907.583,74
davon variabel:	EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.201.000,08

Hamburg, 26. Oktober 2017

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio I für das Geschäftsjahr vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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 § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ord-

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 27. Oktober 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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 § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ord-

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2016 bis 31. Juli 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 27. Oktober 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2017

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.08.2016 bis 31.07.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2017

Name des Investmentfonds: Münsterländische Bank 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	0,9346361	0,9346361	0,9346361
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,2631474
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,6555250	0,6555250
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,1584626	0,1584626	0,1584626
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1424446
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,9346361	0,9346361	0,9346361
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2779981	0,2779981	0,2779981

1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 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⁾	0,0391833	0,0467541	0,0467541
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0431819
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. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0076492	0,0076492	0,0076492
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0364482	0,0364482	0,0364482

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.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Geschäftsjahr vom 01.08.2016 bis 31.07.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2017

Name des Investmentfonds: Münsterländische Bank 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	1,7554701	1,7554701	1,7554701
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	1,6443041
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,9816351	0,9816351	0,9816351
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,8432078
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,7554701	1,7554701	1,7554701
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	1,7554701	1,7554701	1,7554701

1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 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⁾	0,2346829	0,3464272	0,3464272
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,3225462
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. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	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 ⁶⁾	0,3296395	0,3296395	0,3296395

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.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

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 Investmentfonds für den genannten Zeitraum

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 Investmentfonds (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 § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 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 bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung 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 sinngemäßer 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 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse

über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

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.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere

Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

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

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von den Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 30.10.2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Katrin Kiepke
Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

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

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

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