



Münsterländische Bank Thie & Co.

# HANSAINVEST

**Münsterländische Bank Stiftungsfonds**  
Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

## **Jahresbericht**

30. November 2019

### **HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH  
In Kooperation mit  
Münsterländische Bank Thie & Co.

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis 30.11.2019 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds .....	3
Vermögensübersicht des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2019 .....	9
Vermögensaufstellung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2019 .....	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	26

## Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis 30.11.2019 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

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

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung des Fonds im Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis 30.11.2019.

Zum 01.07.2019 wurde mit dem MLB-Stiftungsfonds FV (A2PE1Q) eine Untertranche des Fonds aufgelegt. Die Fondstranche unterscheidet sich vom MLB-Stiftungsfonds I (A0YJMK) ausschließlich in der Anteilstückelung und wurde zum Nettoinventarwert von EUR 100,00 pro Anteil ausgegeben.

### 1. Münsterländische Bank Stiftungsfonds

#### 1.1. Anlageziel

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

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

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

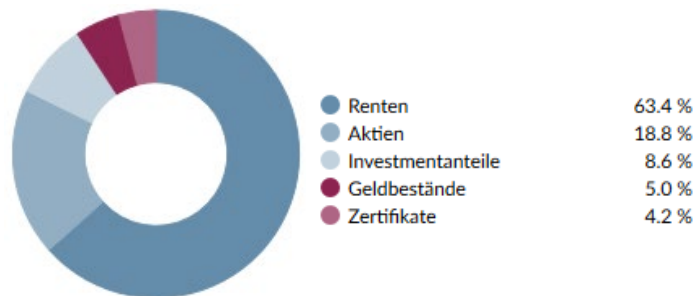
#### 1.2. Anlagestruktur

Zum 30.11.2019 betrug die **Aktienquote** insgesamt 18,8% bei maximal möglichen 20 % des Fondsvolumens.

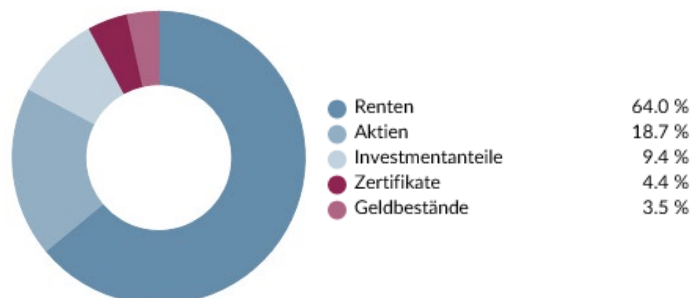
Im Bereich der **Anleihen** setzten wir ein durchschnittliches Rating von BBB (Basis i. d. R. S&P) im Durchschnitt mittlere Laufzeiten.

**Die Fondsstruktur:**

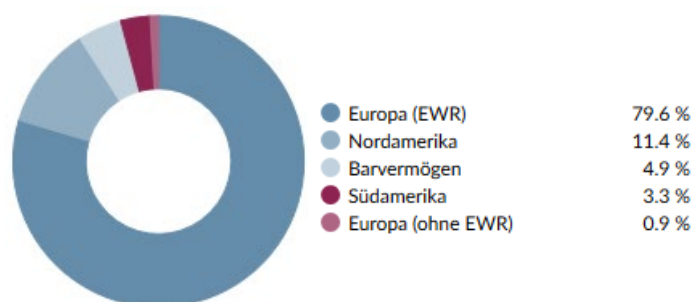
Aufteilung nach Anlageformen per 30.11.2019:



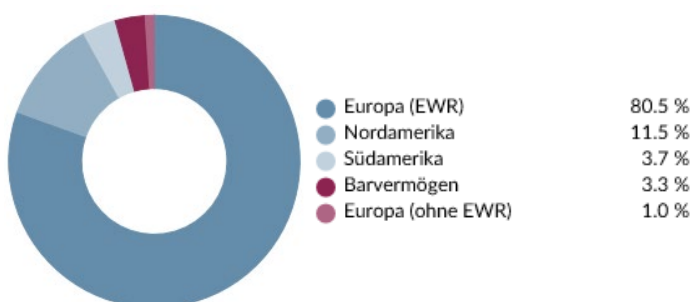
Aufteilung nach Anlageformen per 30.11.2018:



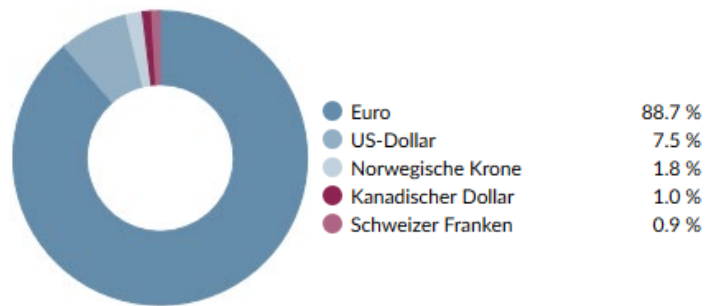
Aufteilung nach Regionen per 30.11.2019:



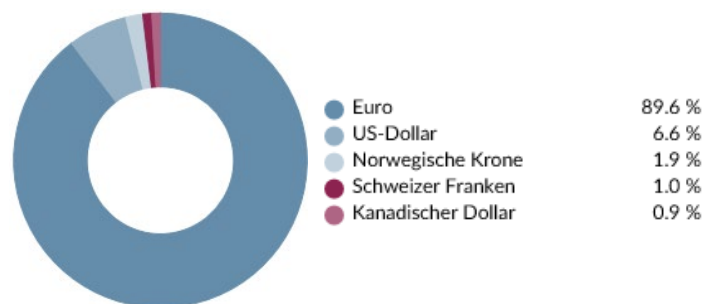
Aufteilung nach Regionen per 30.11.2018:



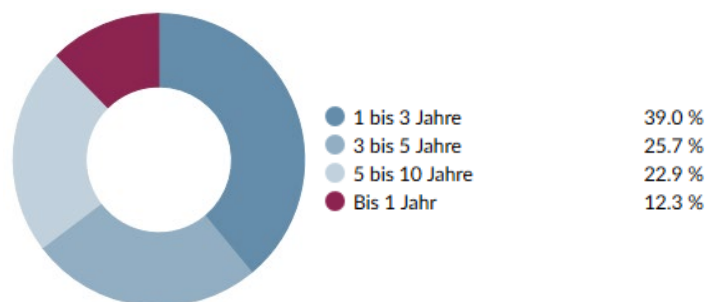
Aufteilung nach Währungen per 30.11.2019:



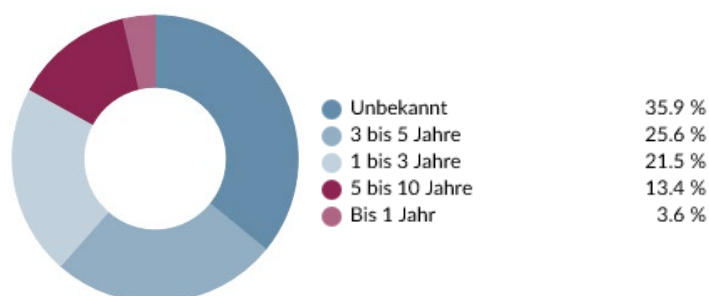
Aufteilung nach Währungen per 30.11.2018:



Aufteilung der Renten nach Restlaufzeit per 30.11.2019:



Aufteilung der Renten nach Restlaufzeit per 30.11.2018:



### 1.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert des MLB-Stiftungsfonds I (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen) stieg im Berichtszeitraum von EUR 5.161,45 auf EUR 5.337,79. Zudem erfolgte eine Ausschüttung von EUR 80,00 pro Anteil am 15.01.2019.

Der Anteilswert des MLB-Stiftungsfonds FV stieg proportional von EUR 100,00 am 01.07.2019 auf EUR 101,62 am 30.11.2019. Eine Ausschüttung fand für diese Tranche in 2019 nicht statt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die ordentlichen Erträge resultieren im Wesentlichen aus Zinserträgen und Dividendeneinnahmen.

### 1.4. Risikobericht

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

#### 1.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere.

Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktienmärkten wird durch Management der Risikoquote gesteuert. Diese Aktienquote ist insgesamt auf maximal 20 % des Investmentvermögens begrenzt.

#### 1.4.2. Adressenausfallrisiken

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

### **1.4.3. Zinsänderungsrisiken**

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit längerer Anleihelaufzeit. Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im Laufzeitbereich unter 10 Jahren gelegt. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen beträgt per 30.11.2019 rund 3,5 Jahre.

### **1.4.4. Fremdwährungsrisiken**

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheinvestitionen außerhalb des Euros. Mit 88,7 % liegt der Schwerpunkt der Fondsanlagen im Eurobereich.

### **1.4.5. Sonstige Risiken**

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### **Liquiditätsrisiko Renten**

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

#### Liquiditätsrisiko Aktien

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

#### Liquiditätsrisiko Zielfonds

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

### **1.5. Sonstige Hinweise**

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



## Vermögensübersicht des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2019

### Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Fondsvermögen:	EUR	29.594.467,83	(25.673.047,60)
Umlaufende Anteile:	FV-Klasse	70	*)
	Stück: I-Klasse	5.543	(4.974)

Vermögensaufteilung in TEUR/%	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	5.573	18,83	( 18,75 )
2. Anleihen	18.683	63,13	( 63,60 )
3. Zertifikate	1.231	4,16	( 4,41 )
4. Sonstige Wertpapiere	2.537	8,58	( 9,43 )
5. Bankguthaben	1.498	5,06	( 3,46 )
6. Sonstige Vermögensgegenstände	136	0,46	( 0,50 )
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-64	-0,22	( -0,15 )
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	29.594	100,00	

\*) Auflage zum 01.07.2019

# Vermögensaufstellung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2019

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005	STK	1.300	1.300	1.300	0	EUR	218,800000	284.440,00	0,96
Daimler	DE0007100000	STK	4.700	4.700	0	0	EUR	51,960000	244.212,00	0,83
Danone	FR0000120644	STK	3.600	3.600	0	0	EUR	74,620000	268.632,00	0,91
Deutsche Post	DE0005552004	STK	8.400	8.400	0	0	EUR	33,715000	283.206,00	0,96
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	35.800	35.800	0	0	EUR	8,916000	319.192,80	1,08
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	44.000	44.000	10.700	0	EUR	6,604500	290.598,00	0,98
Orange	FR0000133308	STK	17.200	17.200	0	0	EUR	14,900000	256.280,00	0,87
VINCI	FR0000125486	STK	2.900	2.900	2.900	0	EUR	98,900000	286.810,00	0,97
Power Corporation of Canada	CA7392391016	STK	13.500	13.500	0	0	CAD	32,170000	296.964,00	1,00
Novartis	CH0012005267	STK	3.200	3.200	0	0	CHF	92,340000	268.808,73	0,91
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	11.700	11.700	0	0	NOK	223,800000	259.262,45	0,88
Yara	NO0010208051	STK	8.200	8.200	1.500	0	NOK	351,200000	285.142,55	0,96
AT & T	US00206R1023	STK	8.800	8.800	0	0	USD	37,660000	301.115,76	1,02
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	5.300	5.300	0	0	USD	57,600000	277.375,98	0,94
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	26.600	26.600	26.600	0	USD	11,550000	279.147,74	0,94
Darden Restaurants	US2371941053	STK	2.400	2.400	0	0	USD	117,460000	256.136,65	0,87
Valero Energy	US91913Y1001	STK	3.400	3.400	0	0	USD	97,100000	299.963,66	1,01
Verizon	US92343V1044	STK	4.600	4.600	0	0	USD	60,100000	251.190,26	0,85
Broadcom	US11135F1012	STK	1.100	1.100	1.100	0	USD	318,440000	318.266,40	1,08
Cisco Systems	US17275R1023	STK	6.000	6.000	0	0	USD	45,240000	246.629,11	0,83
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29	EUR	300	300	0	0	%	115,266500	345.799,50	1,17
0,625000000% Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	200	200	0	0	%	102,884750	205.769,50	0,70
0,625000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	200	200	0	0	%	102,016000	204.032,00	0,69
2,625000000% Bertelsmann MTN 12/22	XS0811690550	EUR	300	300	0	0	%	107,150000	321.450,00	1,09
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	100	100	0	0	%	105,299100	105.299,10	0,36
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	200	200	0	0	%	110,338200	220.676,40	0,75
0,375000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/23	XS1747444245	EUR	500	500	0	0	%	101,040000	505.200,00	1,71
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	400	400	400	0	%	112,215000	448.860,00	1,52
3,125000000% Continental MTN 13/20	XS0969344083	EUR	300	300	0	0	%	102,576000	307.728,00	1,04
4,125000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-MTN 12/22	XS0826634874	EUR	300	300	0	0	%	111,060500	333.181,50	1,13

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
0,250000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018/22	DE000A190ND6		EUR	500	0	0	%	100,484000	502.420,00	1,70
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	300	300	0	%	101,909300	305.727,90	1,03
2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	DE000DB7XJJ2		EUR	300	0	0	%	103,032000	309.096,00	1,04
5,000000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.10/20	DE000DB5DCW6		EUR	300	0	0	%	102,518000	307.554,00	1,04
0,375000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	0	0	%	100,916000	403.664,00	1,36
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	0	0	%	101,805000	509.025,00	1,72
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	200	0	0	%	103,508000	207.016,00	0,70
0,375000000% E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/21)	XS1616411036		EUR	200	0	0	%	100,691946	201.383,89	0,68
0,375000000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A185QA5		EUR	400	0	0	%	101,157530	404.630,12	1,37
4,125000000% EWE Anleihe 11/20	XS0699330097		EUR	200	0	0	%	104,073000	208.146,00	0,70
3,000000000% Fresenius EO-Nts. 14/21	XS1013955379		EUR	300	0	0	%	103,510500	310.531,50	1,05
0,875000000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1554373164		EUR	400	0	0	%	101,527000	406.108,00	1,37
2,000000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1265805090		EUR	200	0	0	%	106,533500	213.067,00	0,72
1,375000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 15/22	XS1173845436		EUR	400	0	0	%	103,675500	414.702,00	1,40
1,500000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	200	0	0	%	103,288867	206.577,73	0,70
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	300	300	0	%	101,894800	305.684,40	1,03
0,250000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425		EUR	400	0	0	%	100,553500	402.214,00	1,36
0,250000000% Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	400	0	0	%	100,994500	403.978,00	1,37
6,000000000% NordLB MTN 10/20	XS0520938647		EUR	250	0	0	%	103,341500	258.353,75	0,87
0,750000000% RCI Banque S.A. EO-MTN 17/22	FR0013283371		EUR	500	0	0	%	100,825514	504.127,57	1,70
0,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1613140489		EUR	200	0	0	%	101,362481	202.724,96	0,69
2,625000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943		EUR	300	0	0	%	101,402000	304.206,00	1,03
0,375000000% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 18/23	XS1874127811		EUR	300	0	0	%	101,951736	305.855,21	1,03
1,500000000% Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	400	0	0	%	104,196500	416.786,00	1,41
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	400	0	0	%	114,000838	456.003,35	1,54
1,600000000% Spanien EO-Bonos 15/25	ES00000126Z1		EUR	400	0	0	%	108,788500	435.154,00	1,47
1,250000000% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	DE000SYM7720		EUR	400	400	0	%	104,223000	416.892,00	1,41
3,961000000% Telefonica Emisiones EO-MTN 13/21	XS0907289978		EUR	300	0	0	%	105,491500	316.474,50	1,07
1,750000000% ThyssenKrupp AG MTN 15/20	DE000A14J579		EUR	400	0	0	%	100,981500	403.926,00	1,36
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	300	0	0	%	104,033600	312.100,80	1,05
1,125000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93		EUR	500	200	0	%	103,496000	517.480,00	1,75
0,424000000% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	400	0	0	%	101,402998	405.611,99	1,37
0,125000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35309 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	500	500	0	%	99,025224	495.126,12	1,66
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200	0	0	%	101,791500	203.583,00	0,68
0,375000000% Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620		EUR	400	0	0	%	100,913485	403.653,94	1,36
0,900000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 19/28	XS1955187775		EUR	400	400	0	%	105,953500	423.814,00	1,43
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.374.768,82</b>	<b>72,23</b>	

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	500	500	0	%	100,139266	500.696,33	1,69
2,125000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 15/22	DE000A1Z6C06		EUR	300	0	0	%	105,590500	316.771,50	1,07
1,250000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0		EUR	200	0	0	%	104,037210	208.074,42	0,70
1,875000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	XS1369322927		EUR	500	0	0	%	103,675000	518.375,00	1,75
2,750000000% Mexiko EO-MTN 13/23	XS0916766057		EUR	400	0	0	%	108,256500	433.026,00	1,46
1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	XS1625975153		EUR	400	0	0	%	101,891000	407.564,00	1,38
1,350000000% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28	XS2052968596		EUR	500	500	0	%	99,412000	497.060,00	1,68
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.881.567,25</b>	<b>9,73</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
			<b>2 881 5</b>	<b>9 73</b>						
<b>Zertifikate</b>										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			1.100	0	0	EUR	111,874891	1.230.623,80	4,16
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.230.623,80</b>	<b>4,16</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	5.900	5.900	0	EUR	105,390000	621.801,00	2,10
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.	LU0517222302		ANT	5.500	0	5.000	EUR	115,520000	635.360,00	2,15
iShares EO High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759		ANT	4.500	0	0	EUR	104,440000	469.980,00	1,59
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564		ANT	7.700	0	0	EUR	105,320000	810.964,00	2,74
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>2.538.105,00</b>	<b>8,58</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>28.025.064,87</b>	<b>94,70</b>

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.497.588,74				1.497.588,74	5,06
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.497.588,74</b>	<b>5,06</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	128.437,49				128.437,49	0,43
Dividendenansprüche			EUR	7.531,06				7.531,06	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>135.968,55</b>	<b>0,46</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-64.154,33</b>			<b>EUR</b>	<b>-64.154,33</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>29.594.467,83</b>	<b>100 2)</b>
<b>Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV</b>									
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>101,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>70</b>	
<b>Münsterländische Bank Stiftungsfonds I</b>									
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>5.337,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>5.543</b>	

#### Fußnoten

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Performance Fee, Veröffentlichungskosten; Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 85,31%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.644.073,73 EUR.

---

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

---

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

---

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

---

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.11.2019
Kanadischer Dollar	CAD	1,462450 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,099250 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,099650 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,100600 = 1 Euro (EUR)

---

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	640	640	
voestalpine	AT0000937503	STK	-	8.100	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	-	5.600	
General Mills	US3703341046	STK	5.600	5.600	
Genuine Parts	US3724601055	STK	-	2.700	
Axel Springer AG	DE0005501357	STK	-	4.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,484000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR MTN 14/19	XS1040422526	EUR	-	200	
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	-	200	
0,250000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/21)	XS1548792420	EUR	-	200	
5,250000000% Fraport 09/19	XS0447977801	EUR	-	200	
5,875000000% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09/19	XS0468940068	EUR	-	200	
0,750000000% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (16/19)	XS1284576581	EUR	-	100	
3,375000000% METRO Wholesale & Food Spec. MTN 12/19	DE000A1MA9K8	EUR	-	200	
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 2015(16/20)	DE000A18V138	EUR	-	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola Anrechte	ES06445809H0	STK	35.800	35.800	
Iberdrola Anrechte	ES06445809I8	STK	35.800	35.800	

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01. Dezember 2018 bis 30. November 2019

I. Erträge		Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00	22.003,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	18,80	167.014,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16,53	177.726,74
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	13,02	155.439,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-0,47**)	-5.564,46**)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	7,16	70.881,92
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2,37	-23.291,60
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>52,67</b>	<b>564.209,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,12	164,71
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-27,77	-255.446,88
b) performanceabhängig	EUR	-4,45	-20.780,72
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1,55	-13.445,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1,58	-7.122,33
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,50	-2.902,45
6. Aufwandsausgleich	EUR	0,00	-20.369,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-35,97</b>	<b>-319.902,38</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>16,70</b>	<b>244.306,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	29,50	149.558,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-22,17	-264.614,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7,33</b>	<b>-115.056,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>24,03</b>	<b>129.250,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	153,28	770.602,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-63,99	430.156,11
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>89,29</b>	<b>1.200.759,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>113,32</b>	<b>1.330.009,51</b>

\*\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 0,47 in der ASK FV sowie EUR 5.564,46 in der ASK I



## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Entwicklung des Sondervermögens 2019	Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV		Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	0,00	EUR	25.673.047,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-395.600,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	7.000,00	EUR	2.990.773,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	7.000,00	EUR	4.511.433,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-1.520.659,73
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00	EUR	-10.876,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	113,32	EUR	1.330.009,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	153,28	EUR	770.602,93
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-63,99	EUR	430.156,11
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.113,32</b>	<b>EUR</b>	<b>29.587.354,51</b>

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24,03	0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	22,17	0,32
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-11,20	-0,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>35,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	35,00	0,50
<b>Münsterländische Bank Stiftungsfonds I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	925.997,34	167,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	129.250,47	23,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	264.614,86	47,74
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.297.690,67	-234,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>22.172,00</b>	<b>4,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	22.172,00	4,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 10,97 für die Anteilscheinklasse FV und i.H.v. EUR 0,00 für die Anteilscheinklasse I)

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV</b>				
01.07.2019	EUR	7.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	7.113,32	EUR	101,62
<b>Münsterländische Bank Stiftungsfonds I</b>				
2016	EUR	17.798.669,73	EUR	5.244,16
2017	EUR	24.083.640,39	EUR	5.378,21
2018	EUR	25.673.047,60	EUR	5.161,45
2019	EUR	29.587.354,51	EUR	5.337,79

## Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### 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

Fehlzanzeige	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	
Anteilwert	EUR 101,62
Umlaufende Anteile	70
Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	
Anteilwert	5.337,79
Umlaufende Anteile	5.543

	Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,95% p.a.	0,95% p.a.
Ausgabeaufschlag	2%	2%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	-
Anlegerkreis	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden	

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	0,44 %
Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	1,03 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 6.133,93
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	0,06 %
Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	0,08 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse FV keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF 1,2500 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis. EUR o.N. 0,3000 %

iShares EO High Yield Corporate Bond 0,5000 %

Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom. AI EUR Dis. o.N. 0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV: EUR 0,00

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV: EUR 0,24 Kosten für die Marktrisikomessung; EUR 0,14 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I: EUR 1.262,01 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen; EUR 1.060,24 Kosten für die Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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 der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Münsterländische Bank Thie & Co. KG)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	TEUR	2.380
davon feste Vergütung:	TEUR	0
davon variable Vergütung:	TEUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		24,5

Hamburg, 05. März 2020

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**  
**Geschäftsführung**

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Stiftungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir

sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung

haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, ir-

reführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, ein-



schließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeit-

planung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 6. März 2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

### Kapitalverwaltungsgesellschaft:

---

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
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.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

### Gesellschafter:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,  
Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G.,  
Hamburg

### Verwahrstelle:

---

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

### 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,  
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

### Wirtschaftsprüfer:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

### Geschäftsführung:

---

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A.)