



Münsterländische Bank Thie & Co.

# HANSAINVEST

**Münsterländische Bank Strategieportfolio I**  
**Münsterländische Bank Strategieportfolio II**  
Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

## **Jahresbericht**

31. Juli 2020

### **HANSAINVEST**

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

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II.....	3
Vermögensübersicht für das Sondervermögen gemäß der OGAW- Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2020 .....	14
Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW- Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2020 .....	15
Vermögensübersicht für das Sondervermögen gemäß der OGAW- Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2020.....	29
Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW- Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2020.....	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	43
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	46
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	49

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 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 01.08.2019 bis 31.07.2020.

### Performancecharts der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



Quelle: vwd

## 1. Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### 1.1. 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 maximal 30 % des Fondsvermögens betragen.

### 1.2. Anlagestruktur

Im Bereich der **Aktien** investieren wir weltweit und breit gestreut in unterschiedliche Branchen und Themen. Die Umsetzung erfolgt hierbei über Einzelaktien, Aktienfonds oder Indexfonds. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

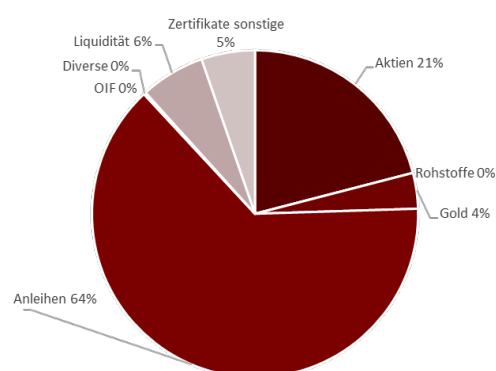
Im Bereich der **Anleihen** setzen wir weiterhin auf gute Schuldnerqualitäten und wählen aufgrund des immer noch niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Ferner wird unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe investiert. Auf besser verzinsten Anleihen von europäischen Ländern geringerer Bonität verzichten wir weiterhin vollständig.

Weiterhin investieren wir in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

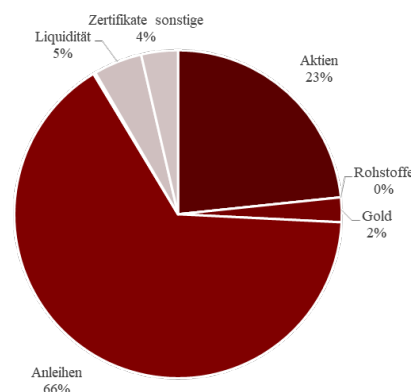
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien allgemein *)	Aktien Rohstoffe *)	Aktien Gold *)	Renten Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2020	12,60%	20,66%	8,47%	0,00%	0,00%	43,17%	0,00%	3,54%	5,34%	6,43%	-0,21%	24,61%
31.07.2019	14,40%	25,94%	9,05%	0,00%	0,00%	39,93%	0,00%	2,44%	3,64%	4,82%	-0,21%	25,89%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2020 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

**Stand: 31.07.2020**



**Stand: 31.07.2019**



### 1.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilwert in der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 0,06 % von 89,24 EUR auf 89,29 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Renten:	69,0 TEUR	Ordentliche Erträge:	359,7 TEUR
Veräußerungsgewinne Aktien:	336,6 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-630,3 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	58,7 TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-270,6 TEUR</b>
Sonstige Veräußerungsgewinne:	161,6 TEUR		
Veräußerungsverluste Renten:	-3,0 TEUR		
Veräußerungsverluste Aktien:	-88,3 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-25,1 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-0 TEUR		
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>509,5 TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>238,9 TEUR</b>

Das Ergebnis der AK P setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Zertifikaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien und Investmentanteilen ursächlich.

Auf die Darstellung der Zusammensetzung des realisierten Ergebnisses der Anteilklasse VV in Höhe von EUR 188,17 wird aus Wesentlichkeitsgründen verzichtet.

Der Anteilwert in der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 7,31% von 75,00 EUR auf 80,48 EUR.

#### **1.4. Risikobericht**

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. 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 wird 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 Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert. Diese Aktienquote ist insgesamt auf maximal 30% des Investmentvermögens begrenzt.

##### **1.4.2. Adressenausfallrisiken**

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter 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.

### **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 steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich gesetzt.

### **1.4.4. Fremdwährungsrisiken**

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt mit 80,66 % im Eurobereich.

### **1.4.5. Liquiditätsrisiko Renten**

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

### **1.4.6. Liquiditätsrisiko Aktien**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und 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.

### **1.4.7. Operationelle Risiken**

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### **1.4.8. Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

#### **1.4.9. 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 31.07.2020 1,22 % und ist damit niedriger als der Wert von 1,26 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringere Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

#### **1.5. Sonstige Hinweise**

Es wurde die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV zum 01.04.2020 neu aufgelegt.

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

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



## 2. Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### 2.1. 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.

### 2.2. Anlagestruktur

Im Bereich der **Aktien** investieren wir weltweit und breit gestreut in unterschiedliche Branchen und Themen. Die Umsetzung erfolgt hierbei über Einzelaktien, Aktienfonds oder Indexfonds. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

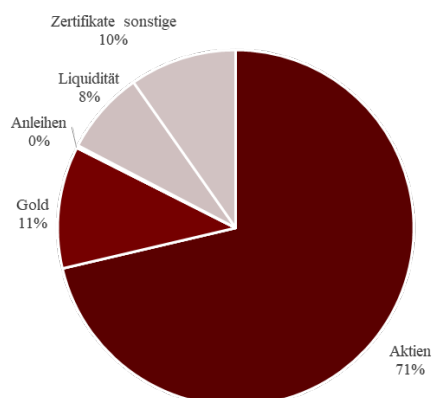
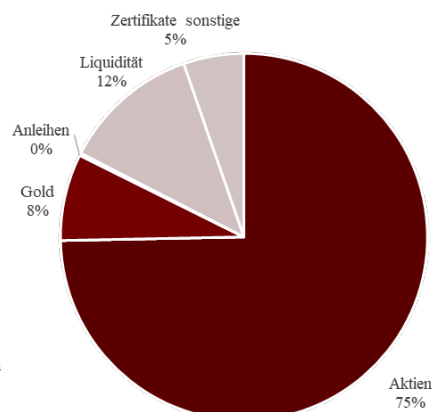
Im Bereich der **Anleihen** investieren wir weiterhin zum Zwecke der Diversifikation sowie unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe. Andere Anleiheninvestitionen wurden nicht getätigt.

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte Aktienportfolio wird mit den weiteren Kerninvestments in Europa, USA, Asien und in den Märkten China und den Asean-Staaten ergänzt.

Weiterhin investieren wir in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Vermögens- aufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Zertifikate sonstige	Liqui- dität	Sonstiges	Risiko- quote Summe aus *)
			Aktien allgemein *)	Aktien Rohstoffe *)	Aktien Gold *)	Renten Geldmarkt	Offene Immobilien- fonds					
31.07.2020	39,53%	0,00%	32,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,15%	9,78%	7,63%	-0,23%	82,82%
31.07.2019	44,82%	0,00%	30,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,69%	5,35%	12,17%	-0,21%	82,69%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2020 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

**Stand: 31.07.2020****Stand: 31.07.2019****2.3. Ergebnisrechnung**

Der Anteilwert der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 3,60 % von 232,85 EUR auf 241,23 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen

Veräußerungsgewinne Aktien:	913,0 TEUR	Ordentliche Erträge:	866,8 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	73,4 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-1.109,7 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	669,8 TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-242,9 TEUR</b>
Veräußerungsverluste Aktien:	-475,1 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-130,1 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-0,5 TEUR		
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>1.050,5 TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>807,6 TEUR</b>

Der Anteilwert der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 14,7 % von 150,00 EUR auf 172,04 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	0,5 TEUR	Ordentliche Erträge:	12,4 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-9,4 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-20,6 TEUR
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-1,4 TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-8,2 TEUR</b>
Sonstige Veräußerungsverluste:	-0,1 TEUR		
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>-10,4 TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>-18,6 TEUR</b>

## 2.4. 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.

### 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 Aktienquote gesteuert.

### 2.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Auf Investitionen in Anleihen wird bis auf ein Investment in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe verzichtet. Die Investition beträgt circa 4,00 % des Fondsvermögens. Das Adressenausfallrisiko in Bezug auf den Gesamtfonds ist damit begrenzt.

### 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.

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

#### 2.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Zertifikateinvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2020 37,02 % des Fondsvolumens.

#### 2.4.5. 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.

#### 2.4.6. Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### 2.4.7. Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

#### **2.4.8. 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 31.07.2020 2,87 % und ist damit niedriger als der Wert von 3,54 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

#### **2.5. Sonstige Hinweise**

Es wurde die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV zum 01.04.2020 neu aufgelegt.

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

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

## Vermögensübersicht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2020

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

Fondsvermögen:	EUR	32.770.357,48	(35.808.515,55)
Umlaufende Anteile:	P-Klasse	366.439	(401.272)
	VV-Klasse *)	655	

### Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	4.129	12,61	( 14,38 )
2. Anleihen	6.725	20,51	( 25,80 )
3. Zertifikate	2.913	8,88	( 6,08 )
4. Sonstige Wertpapiere	15.876	48,46	( 44,65 )
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.046	3,19	( 4,33 )
6. Bankguthaben	2.107	6,43	( 4,82 )
7. Sonstige Vermögensgegenstände	50	0,15	( 0,16 )
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-76	-0,23	( -0,22 )
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	32.770	100,00	

\*) Die Anteilklasse wurde am 01.04.2020 aufgelegt

# Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2020

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

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.430	130	0	EUR	139,700000	199.771,00	0,61
Bechtle AG	DE0005158703		STK	1.700	0	600	EUR	161,200000	274.040,00	0,84
Danone	FR0000120644		STK	1.900	0	1.100	EUR	57,020000	108.338,00	0,33
Deutsche Post	DE0005552004		STK	4.100	0	700	EUR	34,310000	140.671,00	0,43
Endesa	ES0130670112		STK	7.000	0	1.600	EUR	23,960000	167.720,00	0,51
Fortum	FI0009007132		STK	6.800	6.800	0	EUR	16,960000	115.328,00	0,35
Kon. Philips	NL0000009538		STK	4.285	85	600	EUR	44,485000	190.618,23	0,58
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	700	0	0	EUR	225,900000	158.130,00	0,48
Neste Oyj	FI0009013296		STK	6.000	0	0	EUR	39,090000	234.540,00	0,72
Nestlé	CH0038863350		STK	1.500	0	800	CHF	109,920000	153.291,19	0,47
Mowi ASA	NO0003054108		STK	8.000	0	0	NOK	164,150000	121.688,37	0,37
TeliaSonera	SE0000667925		STK	37.000	0	0	SEK	34,240000	122.691,92	0,37
AbbVie	US00287Y1091		STK	2.000	0	0	USD	96,040000	162.848,66	0,50
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	900	0	300	USD	223,980000	170.904,62	0,52
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	750	0	150	USD	194,370000	123.592,62	0,38
Coca-Cola	US1912161007		STK	3.300	0	1.300	USD	47,690000	133.426,88	0,41
Dow Inc.	US2605571031		STK	3.600	2.434	0	USD	41,730000	127.365,83	0,39
Home Depot	US4370761029		STK	850	0	150	USD	266,310000	191.914,79	0,59
Nextera Energy	US65339F1012		STK	850	0	150	USD	282,340000	203.466,72	0,62
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	2.500	0	700	USD	105,480000	223.569,31	0,68
Union Pacific	US9078181081		STK	1.000	0	200	USD	172,800000	146.502,76	0,45
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	140	0	0	USD	1.538,370000	182.595,85	0,56
Amazon.com	US0231351067		STK	120	0	20	USD	3.051,880000	310.492,24	0,95
Cisco Systems	US17275R1023		STK	4.200	0	900	USD	46,440000	165.364,99	0,50
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,1250000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 17/21	XS1548436556		EUR	400	0	0	%	100,167000	400.668,00	1,22
1,2500000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	800	0	0	%	100,634923	805.079,38	2,46
0,3750000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	0	0	%	100,623000	402.492,00	1,23
2,2000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	0	0	%	100,425000	502.125,00	1,53
2,0000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	700	0	0	%	98,718000	691.026,00	2,11
0,5470000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	500	0	0	%	100,462000	502.310,00	1,53
0,1440000000% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1272154565		EUR	500	0	0	%	100,005500	500.027,50	1,53

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

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	0	0	%	101,852578	509.262,89	1,55
1,477000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 15/21	XS1290729208		EUR	500	0	0	%	101,803000	509.015,00	1,55
6,000000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107		EUR	500	500	0	%	118,063200	590.316,00	1,80
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 2015(16/20)	DE000A18V138		EUR	500	0	0	%	100,540500	502.702,50	1,53
2,375000000% Mondelez International Inc. EON 13/21	XS1003251441		EUR	500	0	0	%	101,110000	505.550,00	1,54
0,200000000% WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfbr.R.374 v.16(23)	DE000A161ZU5		EUR	300	0	0	%	101,649558	304.948,67	0,93
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	9.700	0	11.500	EUR	53,075000	514.827,50	1,57
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.369.223,42</b>	<b>34,69</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	11.950	11.950	0	EUR	54,080000	646.256,00	1,97
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 DAX 10750	DE000SR1TM86		STK	4.850	4.850	0	EUR	104,170000	505.224,50	1,54
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.151.480,50</b>	<b>3,51</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	CH0511512607		EUR	1.200	1.200	0	EUR	103,903878	1.246.846,54	3,80
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.246.846,54</b>	<b>3,80</b>	



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

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	LU1377965469		ANT	9.000	0	0	EUR	106,470000	958.230,00	2,92
Bellevue Fds (Lux)-BB Medtech	LU0415391514		ANT	350	400	50	EUR	585,120000	204.792,00	0,62
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204		ANT	1.400	0	200	EUR	215,770000	302.078,00	0,92
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N.	LU0165129825		ANT	20.000	0	0	EUR	10,847000	216.940,00	0,66
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97		ANT	6.000	6.000	0	EUR	27,605000	165.630,00	0,51
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	107,840000	1.542.112,00	4,71
LOYS Global MH	DE000A0H08T8		ANT	1.200	0	200	EUR	212,870000	255.444,00	0,78
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625		ANT	77.500	0	0	EUR	15,170000	1.175.675,00	3,59
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124		ANT	11.400	0	0	EUR	137,680000	1.569.552,00	4,79
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633		ANT	15.800	0	0	EUR	103,000000	1.627.400,00	4,97
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0503633769		ANT	1.300	0	0	EUR	205,500000	267.150,00	0,82
PowerShs EQQQ Nasdaq-100 U.ETF Registered Shares o.N.	IE0032077012		ANT	700	700	0	EUR	221,200000	154.840,00	0,47
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	1.000	0	100	EUR	236,690000	236.690,00	0,72
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU1293074800		ANT	2.000	0	0	EUR	111,736600	223.473,20	0,68
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603		ANT	600	0	0	EUR	1.536,160000	921.696,00	2,81
Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN	LU1829332953		ANT	174.549	0	0	EUR	10,511800	1.834.826,26	5,60
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289		ANT	2.100	0	300	EUR	202,090000	424.389,00	1,30
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	LU0229519045		ANT	72.000	0	0	DKK	261,140000	2.526.431,21	7,71
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714		ANT	1.500	1.500	0	USD	148,860000	189.309,03	0,58
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	IE00BYW8R538		ANT	14.200	14.200	0	USD	13,080000	157.470,11	0,48
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941		ANT	12.000	0	3.500	USD	31,780000	323.323,44	0,99
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	LU0205193807		ANT	600	0	600	USD	348,213800	177.132,92	0,54
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	2.800	0	400	USD	177,500000	421.364,99	1,29
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>15.875.949,16</b>	<b>48,46</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.643.499,62</b>	<b>90,46</b>	

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

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.106.702,87				2.106.702,87	6,43	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.106.702,87</b>	<b>6,43</b>	
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>										
IQAM ShortTerm EUR Inhaber-Anteile AT o.N.	AT0000A0XBW4		ANT	10.000	0	4.700	EUR	104,570000	1.045.700,00	3,19
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.045.700,00</b>	<b>3,19</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	45.225,49				45.225,49	0,14	
Dividendenansprüche			EUR	2.158,54				2.158,54	0,00	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	2.631,50				2.631,50	0,01	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>50.015,53</b>	<b>0,15</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-75.560,54</b>			<b>EUR</b>	<b>-75.560,54</b>	<b>-0,23</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>32.770.357,48</b>	<b>100 2)</b>	
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I P</b>										
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>89,29</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>366.439</b>		
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV</b>										
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>80,48</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>655</b>		

#### Fußnoten

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 92,71%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8.591.053,63 EUR.

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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020
Schweizer Franken	CHF	1,075600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,442150 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,791500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,325700 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,179500 = 1 Euro (EUR)

## Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	STK	-	3.500	
Siemens	DE0007236101	STK	-	1.500	
3M Co.	US88579Y1010	STK	-	800	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	-	1.800	
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	-	5.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	-	600	
1,375000000% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1074053130	EUR	-	500	
1,375000000% ENGIE S.A. EO-MTN 14/20	FR0011911239	EUR	-	500	
0,277000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/20	XS1240146891	EUR	-	500	
0,000000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-FLR MTN 15/20	XS1239520494	EUR	-	500	
0,000000000% SAP SE FLR-MTN 15/20	DE000A14KJE8	EUR	-	300	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
T-Mobile US Inc. Anrechte	US8725901123	STK	2.500	2.500	
<b>Zertifikate</b>					
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8	EUR	-	1.200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	-	6.000	
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	ANT	-	3.600	
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN	IE00BKX55S42	ANT	5.000	5.000	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020

		Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	11.469,18	5,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	99.871,83	34,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	39.409,86	87,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	202.714,58	272,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.078,94**)	-34,09**)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	24.563,70	8,52
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.490,82	0,00
8. Sonstige Erträge	EUR	4.203,09	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>359.662,48</b>	<b>374,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	875,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-619.700,39	-2,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.747,04	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.152,80	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.879,86	0,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	20.299,86	-143,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-630.305,21</b>	<b>-146,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-270.642,73</b>	<b>228,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	625.995,48	124,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-116.499,08	-163,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>509.496,40</b>	<b>-39,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>238.853,67</b>	<b>188,77</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-34.534,11	600,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-232.639,04	-569,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-267.173,15</b>	<b>31,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-28.319,48</b>	<b>220,50</b>

\*\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 8.078,94 in der Anteilklasse P sowie in Höhe von EUR 34,09 in der Anteilklasse VV

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

### Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Münsterländische Bank Strategieportfolio I P		Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	35.808.515,55	EUR	0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-3.077.370,78	EUR	52.689,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	397.042,26	EUR	52.689,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.474.413,04	EUR	0,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	14.818,59	EUR	-196,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.319,48	EUR	220,50
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-34.534,11	EUR	600,79
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-232.639,04	EUR	-569,06
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>32.717.643,88</b>	EUR	<b>52.713,60</b>

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

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I P</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	238.853,67	0,65
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	116.499,08	0,32
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>355.352,75</b>	<b>0,97</b>
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	188,77	0,29
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	163,75	0,25
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>352,52</b>	<b>0,54</b>
3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten			

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

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I P</b>				
2017	EUR	41.914.967,33	EUR	87,66
2018	EUR	40.103.831,76	EUR	88,12
2019	EUR	35.808.515,55	EUR	89,24
2020	EUR	32.717.643,88	EUR	89,29
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV</b>				
Auflegung 01.04.2020	EUR	75,00	EUR	75,00
2020	EUR	52.713,60	EUR	80,48



## Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie 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 Sondervermögen

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,46

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

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 0,37 %

größter potentieller Risikobetrag 1,22 %

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,69 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

##### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

##### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 0,96

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Corporates 1-5 Clean Price Index in EUR 40,00 %

ML Euro High Yield Index in EUR 10,00 %

MSCI - World Index 15,00 %

MSCI Emerging Markets in USD 2,50 %

REX Performance Index 20,00 %

S&P GSCI Gold Spot Index 2,50 %

STOXX Europe 50 10,00 %

#### Sonstige Angaben

##### Münsterländische Bank Strategieportfolio I P

Anteilwert EUR 89,29

Umlaufende Anteile STK 366.439

##### Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV

Anteilwert EUR 80,48

Umlaufende Anteile STK 655

	Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,85% p.a.	0,85% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,50%	3,50%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 75	EUR 75

#### 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 Strategieportfolio I P	2,28 %
Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	0,48 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten	EUR 6.032,81
--------------------	--------------

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

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 Anteilklasse P keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse VV 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-AII.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	1,7000 %
BelleVue Fds (Lux)-BB Medtech	0,9000 %
BelleVue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N.	0,1500 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,0900 %
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,1000 %
LOYS Global MH	0,9000 %
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,3000 %
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000 %
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,2500 %
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	0,8000 %
PowerShs EQQQ Nasdaq-100 U.ETF Registered Shares o.N.	0,3000 %
PPF - LPActive Value Fund	1,5000 %
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	0,6000 %
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,4000 %
Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN	0,7500 %
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800 %
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	0,2000 %
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	1,0000 %
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	0,7500 %
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	1,0000 %
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8200 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,0900 %
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500 %
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN	0,1200 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

## Wesentliche sonstige Erträge

Münsterländische Bank Strategieportfolio I P: EUR 3.579,17 Quellensteuerrückerstattung

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV: EUR 0,00

## Wesentliche sonstige Aufwendungen

Münsterländische Bank Strategieportfolio I P: EUR 2.975,43 Depotgebühren; EUR 1,600,10 Kosten für die Marktrisikomessung

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV: EUR 0,00

**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 2019**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
---	-------------------

davon fix:	EUR 10.999.500,77
------------	-------------------

davon variabel:	EUR 2.826.121,72
-----------------	------------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 172

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04
---	------------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

**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 2019 (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 2.532
--	------------

davon feste Vergütung:	TEUR 0
------------------------	--------

davon variabel:	TEUR 0
-----------------	--------

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR 0
--	--------

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 29

## Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht
Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios: der Portfolioumsätze:	Vermögensaufstellung im Jahresbericht Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.
Portfolioumsatzkosten:	Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Verkaufsprospekt des Sondervermögens
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Internetseite der HANSAINVEST
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Hamburg, 06. November 2020

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

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

## Vermögensübersicht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2020

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

Fondsvermögen:	EUR	54.643.258,08	(52.747.846,58)
Umlaufende Anteile:	P-Klasse	221.873	(226.532)
	VV-Klasse *)	6.510	

### Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	21.584	39,49	( 44,81 )
2. Zertifikate	11.441	20,94	( 13,04 )
3. Sonstige Wertpapiere	17.564	32,15	( 30,19 )
4. Bankguthaben	4.173	7,64	( 12,17 )
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17	0,03	( 0,03 )
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-136	-0,25	( -0,24 )
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	54.643	100,00	

\*) Die Anteilklasse VV wurde zum 01.04.2020 aufgelegt

# Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2020

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

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Air Liquide	FR0000120073		STK	7.370	670	0	EUR	139,700000	1.029.589,00	1,88
Bechtle AG	DE0005158703		STK	8.900	0	2.800	EUR	161,200000	1.434.680,00	2,63
Danone	FR0000120644		STK	10.000	0	2.600	EUR	57,020000	570.200,00	1,04
Deutsche Post	DE0005552004		STK	22.200	0	0	EUR	34,310000	761.682,00	1,39
Endesa	ES0130670112		STK	36.200	0	0	EUR	23,960000	867.352,00	1,59
Fortum	FI0009007132		STK	36.900	36.900	0	EUR	16,960000	625.824,00	1,15
Kon. Philips	NL0000009538		STK	23.466	467	1	EUR	44,485000	1.043.885,01	1,91
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	3.600	0	0	EUR	225,900000	813.240,00	1,49
Neste Oyj	FI0009013296		STK	28.500	0	0	EUR	39,090000	1.114.065,00	2,04
Nestlé	CH0038863350		STK	7.900	0	2.700	CHF	109,920000	807.333,58	1,48
Mowi ASA	NO0003054108		STK	38.600	0	0	NOK	164,150000	587.146,37	1,07
TeliaSonera	SE0000667925		STK	177.700	0	0	SEK	34,240000	589.252,84	1,08
AbbVie	US00287Y1091		STK	9.600	0	0	USD	96,040000	781.673,59	1,43
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	4.500	0	1.300	USD	223,980000	854.523,10	1,56
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	4.100	0	0	USD	194,370000	675.639,68	1,24
Coca-Cola	US1912161007		STK	17.900	0	0	USD	47,690000	723.739,72	1,32
Dow Inc.	US2605571031		STK	18.500	13.800	0	USD	41,730000	654.518,86	1,20
Home Depot	US4370761029		STK	4.700	0	0	USD	266,310000	1.061.175,92	1,94
Nextera Energy	US65339F1012		STK	4.800	0	0	USD	282,340000	1.148.988,55	2,10
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	13.400	0	0	USD	105,480000	1.198.331,50	2,19
Union Pacific	US9078181081		STK	5.500	0	0	USD	172,800000	805.765,15	1,47
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	650	0	0	USD	1.538,370000	847.766,43	1,55
Amazon.com	US0231351067		STK	650	0	0	USD	3.051,880000	1.681.832,98	3,08
Cisco Systems	US17275R1023		STK	23.000	0	0	USD	46,440000	905.570,16	1,66
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	49.200	0	49.200	EUR	53,075000	2.611.290,00	4,78
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.195.065,44</b>	<b>44,27</b>	

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

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK		64.400	64.400	0	EUR	54,080000	3.482.752,00	6,38
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 DAX 10750	DE000SR1TM86	STK		25.400	25.400	0	EUR	104,170000	2.645.918,00	4,84
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.128.670,00</b>	<b>11,22</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	CH0511512607	EUR		2.600	2.600	0	EUR	103,903878	2.701.500,83	4,94
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.701.500,83</b>	<b>4,94</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Bellevue Fds (Lux)-BB Medtech	LU0415391514	ANT		1.900	1.900	0	EUR	585,120000	1.111.728,00	2,03
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204	ANT		7.500	0	0	EUR	215,770000	1.618.275,00	2,96
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT		29.900	29.900	0	EUR	27,605000	825.389,50	1,51
LOYS Global MH	DE000A0H08T8	ANT		6.500	0	0	EUR	212,870000	1.383.655,00	2,53
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0503633769	ANT		6.600	0	0	EUR	205,500000	1.356.300,00	2,48
PowerShs EQQQ Nasdaq-100 U.ETF Registered Shares o.N.	IE0032077012	ANT		3.800	3.800	0	EUR	221,200000	840.560,00	1,54
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525	ANT		5.300	0	0	EUR	236,690000	1.254.457,00	2,30
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289	ANT		11.300	0	0	EUR	202,090000	2.283.617,00	4,18
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT		8.600	8.600	0	USD	148,860000	1.085.371,77	1,99
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	IE00BYW8R538	ANT		73.200	73.200	0	USD	13,080000	811.747,35	1,49
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941	ANT		64.800	0	0	USD	31,780000	1.745.946,59	3,20
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	LU0205193807	ANT		3.200	0	2.600	USD	348,213800	944.708,91	1,73
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT		15.300	0	0	USD	177,500000	2.302.458,67	4,21
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>17.564.214,79</b>	<b>32,15</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>50.589.451,06</b>	<b>92,58</b>	

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

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	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	4.172.648,70				4.172.648,70	7,64
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.172.648,70</b>	<b>7,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	10.452,57				10.452,57	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	6.312,08				6.312,08	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>16.764,65</b>	<b>0,03</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-135.606,33			EUR	-135.606,33	-0,25
<b>Fondsvermögen</b>								<b>54.643.258,08</b>	<b>100 2)</b>
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II P</b>									
Anteilswert							EUR	241,23	
Umlaufende Anteile							STK	221.873	
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV</b>									
Anteilwert							EUR	172,04	
Umlaufende Anteile							STK	6.510	

#### Fußnoten

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

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 85,57%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.884.601,25 EUR.



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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020
Schweizer Franken	CHF	1,075600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,791500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,325700 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,179500 = 1 Euro (EUR)

## Jahresbericht für das Sondervermögen 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	STK	-	16.200	
Siemens	DE0007236101	STK	-	6.800	
3M Co.	US88579Y1010	STK	-	4.800	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	-	8.200	
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	-	17.200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
T-Mobile US Inc. Anrechte	US8725901123	STK	13.400	13.400	
<b>Zertifikate</b>					
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8	EUR	-	2.600	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	-	29.900	
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	ANT	-	16.500	
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN	IE00BKX55S42	ANT	26.200	26.200	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020

		Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	60.902,28	686,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	502.250,02	6.933,31
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	333.792,84	4.943,95
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-29.638,03**)	-262,86**)
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	29.109,56	513,29
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-73.149,13	-930,10
7. Sonstige Erträge	EUR	43.561,46	581,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>866.829,00</b>	<b>12.465,57</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	3.181,98	0,00
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-1.076.230,04	-1.657,41
b) performanceabhängig	EUR	0,00	-6.656,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.244,89	-86,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.128,09	-736,86
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.362,84	-5,96
6. Aufwandsausgleich	EUR	15.997,53	-11.496,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.109.786,35</b>	<b>-20.640,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-242.957,35</b>	<b>-8.174,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.656.220,52	450,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-605.684,16	-10.944,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.050.536,36</b>	<b>-10.494,46</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>807.579,01</b>	<b>-18.668,98</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.945.282,23	79.496,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.048.372,12	-29.858,78
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>896.910,11</b>	<b>49.637,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.704.489,12</b>	<b>30.968,58</b>

\*\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 29.638,03 in der Anteilklasse P sowie in Höhe von EUR 262,86 in der Anteilklasse VV

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

### Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Münsterländische Bank Strategieportfolio II P		Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	52.747.846,58	EUR	0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-950.703,62	EUR	1.077.816,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.465.617,35	EUR	1.078.656,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.416.320,97	EUR	-839,70
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	21.647,22	EUR	11.193,34
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.704.489,12	EUR	30.968,58
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.945.282,23	EUR	79.496,34
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.048.372,12	EUR	-29.858,78
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>53.523.279,30</b>	EUR	<b>1.119.978,78</b>

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

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II P</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	807.579,01	3,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	605.684,16	2,73
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.413.263,17</b>	<b>6,37</b>
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.668,98	-0,08
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	10.944,91	0,05
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.724,07</b>	<b>-0,03</b>
3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten			

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

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II P</b>				
2017	EUR	52.281.051,83	EUR	217,29
2018	EUR	56.326.314,51	EUR	228,57
2019	EUR	52.747.846,58	EUR	232,85
2020	EUR	53.523.279,30	EUR	241,23
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV</b>				
Auflegung 01.04.2020	EUR	150,00	EUR	150,00
2020	EUR	1.119.978,78	EUR	172,04

## 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 Sondervermögen

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,58

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

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 1,03 %

größter potentieller Risikobetrag 2,95 %

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,78 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

##### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

##### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,08

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index 50,00 %

MSCI Emerging Markets in USD 7,50 %

REX Performance Index 5,00 %

S&P GSCI Gold Spot Index 7,50 %

STOXX Europe 50 30,00 %

#### Sonstige Angaben

##### Münsterländische Bank Strategieportfolio II P

Anteilwert EUR 241,23

Umlaufende Anteile STK 221.873

##### Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV

Anteilwert EUR 172,04

Umlaufende Anteile STK 6.510

	Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	2,05% p.a.	0,95% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,50%	5,50%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 150	EUR 150

#### 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 Strategieportfolio II P	2,54 %
Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	0,84 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.	
Transaktionskosten	EUR 15.489,13
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	0,00 %
Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	1,22 %

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 Anteilklasse P keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse VV 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Bellevue Fds (Lux)-BB Medtech	0,9000 %
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,0900 %
LOYS Global MH	0,9000 %
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	0,8000 %
PowerShs EQQQ Nasdaq-100 U.ETF Registered Shares o.N.	0,3000 %
PPF - LPActive Value Fund	1,5000 %
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800 %
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	1,0000 %
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	0,7500 %
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	1,0000 %
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,0900 %
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500 %
Vang.FTSE Dev.Eur.ex UK U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN	0,1200 %
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.	



**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

## Wesentliche sonstige Erträge

Münsterländische Bank Strategieportfolio II P: EUR 40.146,45 Quellensteuererstattungen

Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV: EUR 554,06 Quellensteuererstattungen

## Wesentliche sonstige Aufwendungen

Münsterländische Bank Strategieportfolio II P: EUR 13.875,94 Depotgebühren

Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV: EUR 5,70 Kosten für die Quellensteuerrückerstattung

**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 2019**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

**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 2019 (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 2.532
davon feste Vergütung:	TEUR 0
davon variabel:	TEUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 29

## Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht
Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios: der Portfolioumsätze:	Vermögensaufstellung im Jahresbericht Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.
Portfolioumsatzkosten:	Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Verkaufsprospekt des Sondervermögens
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Internetseite der HANSAINVEST
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Hamburg, 06. November 2020

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

*An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg*

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

weitergehend beschrieben. Wir sind von der 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, irreführende Darstellungen bzw.

das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des 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, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter

Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 09. November 2020

**KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

*An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg*

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

gig 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, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen

Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des 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, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der

tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

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

Hamburg, den 09. November 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:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

### Gesellschafter:

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

### Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

### 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

Markus Barth,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

### 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 und der HANSAINVEST  
Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates  
der Aramea Asset Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender  
des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapital-  
verwaltungsgesellschaft mbH)