



Münsterländische Bank Thie & Co.

HANSAINVEST

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

Jahresbericht

31. Juli 2021

HANSAINVEST

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

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 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 31.07.2021	15
Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW- Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2021	16
Vermögensübersicht für das Sondervermögen gemäß der OGAW- Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2021.....	30
Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW- Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2021.....	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	44
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	47
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	50

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 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 01.08.2020 bis 31.07.2021.

Performancecharts der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



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 zusammen 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.

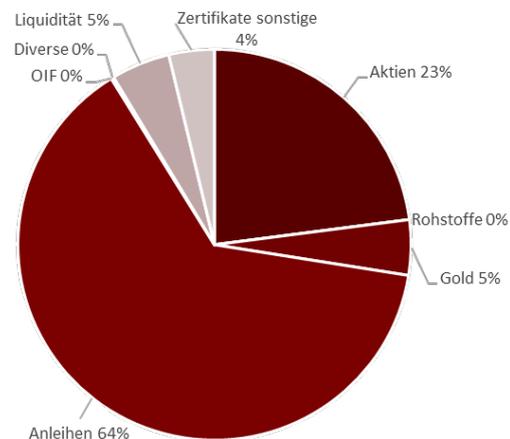
Im Bereich der **Anleihen** setzen wir weiterhin auf gute Schuldnerqualitäten und wählen aufgrund des immer noch niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Ferner wird unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe 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.

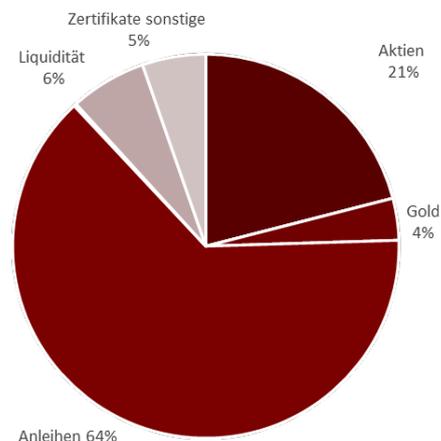
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien allgemein *)	Aktien Rohstoffe *)	Aktien Gold *)	Renten Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2021	14,67%	18,36%	8,37%	0,00%	0,00%	45,60%	0,00%	4,59%	3,75%	4,87%	-0,21%	-0,21%
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%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2021 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Stand: 31.07.2021



Stand: 31.07.2020



1.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilwert in der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 5,67% von 89,29 EUR auf 94,35 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Renten:	14,3 TEUR	Ordentliche Erträge:	273,6 TEUR
Veräußerungsgewinne Aktien:	348,0 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-606,2 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	217,2 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-332,6 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	18,9 TEUR		
Veräußerungsverluste Renten:	-34,0 TEUR		
Veräußerungsverluste Aktien:	-46,9 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-90,5 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-0 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	433,8 TEUR	Summe Ergebnis:	101,2 TEUR

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

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

Der Anteilwert in der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 6,36% von 80,48 EUR auf 85,60 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Renten:	0,2 TEUR	Ordentliche Erträge:	15,5 TEUR
Veräußerungsgewinne Aktien:	15,1 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-18,6 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	12,1 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-3,1 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	0,6 TEUR		
Veräußerungsverluste Renten:	-1,1 TEUR		
Veräußerungsverluste Aktien:	-0,8 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-1,3 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-0 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	24,7 TEUR	Summe Ergebnis:	21,6 TEUR

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

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

1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds 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 Risikoquote 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 79,54 % im Eurobereich.

1.4.5. Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet

1.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z.B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 30.07.2021 0,59 % und ist damit etwas höher als der Wert von 0,52 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

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.

1.5. Sonstige Hinweise

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

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.

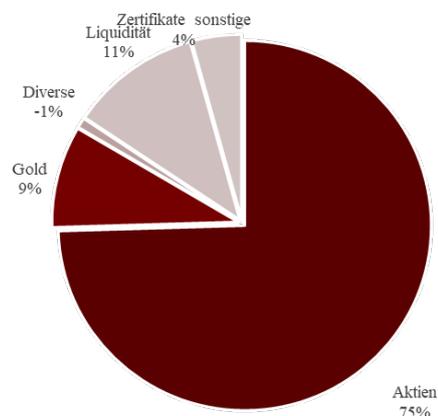
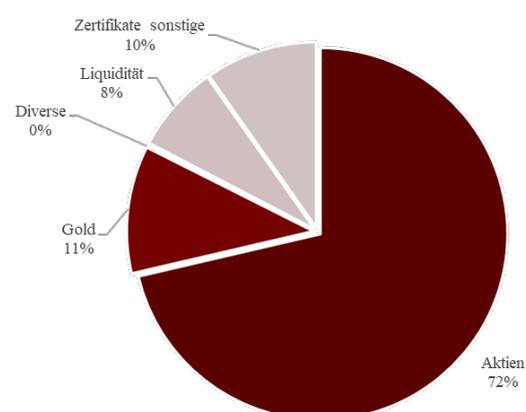
Im Bereich der **Anleihen** investieren wir weiterhin zum Zwecke der Diversifikation sowie unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe. Andere Anleiheninvestitionen wurden nicht getätigt.

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					
31.07.2021	45,07%	0,00%	30,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,09%	4,39%	11,54%	-0,91%	84,98%
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%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2021 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Stand: 31.07.2021**Stand: 31.07.2020**

2.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 15,1% von 241,23 EUR auf 277,67 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	1.557,2 TEUR	Ordentliche Erträge:	613,1 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	1.091,8 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-1.549,2 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	102,4 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-936,1 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-237,6 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-516,0 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-0,0 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	1.997,8 TEUR	Summe Ergebnis:	1.061,7 TEUR

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

Der Anteilswert der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 15,3% von 172,04 EUR auf 198,42 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	82,3 TEUR	Ordentliche Erträge:	42,0 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	74,7 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-97,0 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	3,8 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-55,0 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-7,7 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-15, TEUR 5		
Summe Veräußerungsergebnis:	137,5 TEUR	Summe Ergebnis:	82,5 TEUR

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

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 Risikoquote 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 Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2021 38,66% des Fondsvolumens.

2.4.5. Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet

2.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z. B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2021 1,36 % und ist damit niedriger als der Wert von 1,61 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

2.4.7. 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.

2.5. Sonstige Hinweise

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

Vermögensübersicht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2021

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

Fondsvermögen:	EUR	33.741.939,31	(32.770.357,48)
Umlaufende Anteile:	P-Klasse	338.307	(366.439)
	VV-Klasse	21.310	(655)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.949	14,65	(12,61)
2. Anleihen	6.143	18,21	(20,51)
3. Zertifikate	2.815	8,34	(8,88)
4. Sonstige Wertpapiere	18.210	53,98	(48,46)
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0	0,00	(3,19)
6. Bankguthaben	1.645	4,88	(6,43)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	56	0,17	(0,15)
II. Verbindlichkeiten			
	-77	-0,23	(-0,23)
III. Fondsvermögen			
	33.741	100,00	

Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2021

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
adidas	DE000A1EWWW0		STK	440	440	0	EUR	308,600000	135.784,00	0,40
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.430	0	0	EUR	145,620000	208.236,60	0,62
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	1.480	1.480	0	EUR	85,070000	125.903,60	0,37
Bechtle AG	DE0005158703		STK	750	0	950	EUR	172,550000	129.412,50	0,38
Endesa	ES0130670112		STK	7.000	0	0	EUR	20,740000	145.180,00	0,43
Fortum	FI0009007132		STK	6.800	0	0	EUR	23,800000	161.840,00	0,48
Kon. Philips	NL0000009538		STK	4.285	0	0	EUR	38,610000	165.443,85	0,49
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	700	0	0	EUR	229,800000	160.860,00	0,48
Neste Oyj	FI0009013296		STK	2.250	0	3.750	EUR	52,020000	117.045,00	0,35
SAP	DE0007164600		STK	1.300	1.300	0	EUR	121,260000	157.638,00	0,47
Unilever	GB00B10RZP78		STK	2.550	2.550	0	EUR	48,260000	123.063,00	0,36
ABB	CH0012221716		STK	4.610	4.610	0	CHF	33,440000	143.183,39	0,42
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	1.500	0	0	CHF	113,700000	158.408,02	0,47
Novozymes A/S	DK0060336014		STK	2.350	2.350	0	DKK	490,500000	154.982,55	0,46
TeliaSonera	SE0000667925		STK	37.000	0	0	SEK	37,810000	137.685,09	0,41
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	2.000	0	0	USD	118,870000	200.016,83	0,59
Accenture PLC	IE00B4BNMY34		STK	900	0	0	USD	318,350000	241.052,50	0,71
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	3.300	0	0	USD	57,050000	158.392,23	0,47
Dow Inc.	US2605571031		STK	3.600	0	0	USD	62,600000	189.601,21	0,56
Home Depot	US4370761029		STK	850	0	0	USD	327,430000	234.154,05	0,69
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	460	460	0	USD	388,810000	150.473,33	0,45
Nextera Energy Inc.	US65339F1012		STK	3.400	2.550	0	USD	78,160000	223.577,32	0,66
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	2.500	0	0	USD	144,630000	304.202,42	0,90
Union Pacific	US9078181081		STK	1.000	0	0	USD	217,320000	182.836,95	0,54
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	140	0	0	USD	2.715,550000	319.852,77	0,95
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	550	550	0	USD	338,440000	156.606,09	0,46
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	120	0	0	USD	3.599,920000	363.444,72	1,08
Verzinsliche Wertpapiere										
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/ unb.)	DE000A1YCQ29		EUR	500	500	0	%	110,334500	551.672,50	1,63
1,000000000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27	XS2102934697		EUR	500	500	0	%	100,037500	500.187,50	1,48
1,250000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	800	0	0	%	100,169500	801.356,00	2,37
0,375000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	0	0	%	100,210000	400.840,00	1,19

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	700	0	0	%	101,496000	710.472,00	2,11
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	500	500	0	%	105,124483	525.622,42	1,56
0,451000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	500	0	0	%	100,783000	503.915,00	1,49
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	0	0	%	100,594500	502.972,50	1,49
1,477000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 15/21	XS1290729208		EUR	500	0	0	%	100,225000	501.125,00	1,49
6,000000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107		EUR	500	0	0	%	124,729000	623.645,00	1,85
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	9.700	0	0	EUR	49,530000	480.441,00	1,42
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	11.051.124,94	32,73	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,940000000% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/23	XS2228676735		EUR	500	500	0	%	104,286500	521.432,50	1,55
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	21.250	9.300	0	EUR	50,320000	1.069.300,00	3,17
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.590.732,50	4,72	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	CH0511512607		EUR	1.200	0	0	EUR	105,452930	1.265.435,16	3,75
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.265.435,16	3,75	

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Rücklagenfonds I	DE000A1J67R2		ANT	1.100	1.100	0	EUR	976,852000	1.074.537,20	3,18
Gruppenfremde Investmentanteile										
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	LU1377965469		ANT	9.000	0	0	EUR	116,680000	1.050.120,00	3,11
Bellevue Fds (Lux)-BB Medtech	LU0415391514		ANT	350	0	0	EUR	730,300000	255.605,00	0,76
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	FR0013516036		ANT	12.400	12.400	0	EUR	110,450000	1.369.580,00	4,06
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N.	LU0165129825		ANT	20.000	0	0	EUR	10,888000	217.760,00	0,65
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97		ANT	6.000	0	0	EUR	37,470000	224.820,00	0,67
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	IE0032077012		ANT	700	0	0	EUR	310,150000	217.105,00	0,64
iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.	DE0005933931		ANT	2.440	3.600	1.160	EUR	132,680000	323.739,20	0,96
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625		ANT	77.500	0	0	EUR	15,300000	1.185.750,00	3,51
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124		ANT	11.400	0	0	EUR	145,560000	1.659.384,00	4,92
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633		ANT	15.800	0	0	EUR	103,960000	1.642.568,00	4,87
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101		ANT	800	800	0	EUR	1.459,000000	1.167.200,00	3,46
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0503633769		ANT	1.300	0	0	EUR	255,890000	332.657,00	0,99
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU1293074800		ANT	2.000	0	0	EUR	117,371600	234.743,20	0,70
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603		ANT	600	0	0	EUR	1.598,260000	958.956,00	2,84
Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN	LU1829332953		ANT	174.549	0	0	EUR	11,321700	1.976.193,65	5,86
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46		ANT	3.100	3.100	0	EUR	35,160000	108.996,00	0,32
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289		ANT	2.100	0	0	EUR	299,010000	627.921,00	1,86
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	LU0229519045		ANT	72.000	0	0	DKK	256,900000	2.486.981,43	7,37
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	IE00BYW8R538		ANT	14.200	0	0	USD	18,240000	217.910,15	0,65
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941		ANT	12.000	0	0	USD	40,140000	405.249,87	1,20
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	2.800	0	0	USD	200,620000	472.603,06	1,40
Summe der Investmentanteile							EUR	18.210.379,76	53,98	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.117.672,36	95,18	

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.644.961,72				1.644.961,72	4,88
Summe der Bankguthaben							EUR	1.644.961,72	4,88
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	51.992,88				51.992,88	0,15
Dividendenansprüche			EUR	2.150,16				2.150,16	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	2.174,71				2.174,71	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	56.317,75	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-77.012,52			EUR	-77.012,52	-0,23
Fondsvermögen								33.741.939,31	100 2)
Münsterländische Bank Strategieportfolio I P									
Anteilswert							EUR	94,35	
Umlaufende Anteile							STK	338.307	
Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV									
Anteilwert							EUR	85,60	
Umlaufende Anteile							STK	21.310	

Fußnoten

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 96,72%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.508.174,26 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 30.07.2021
Schweizer Franken	CHF	1,076650 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437450 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,160650 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,188600 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Danone	FR0000120644	STK	-	1.900	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	4.100	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	8.000	
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	-	750	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,125000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 17/21	XS1548436556	EUR	-	400	
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481	EUR	-	500	
0,144000000% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1272154565	EUR	-	500	
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 2015(16/20)	DE000A18V138	EUR	-	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	4.200	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,200000000% WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfbr.R.374 v.16(23)	DE000A161ZU5	EUR	-	300	
2,375000000% Mondelez International Inc. EON 13/21	XS1003251441	EUR	-	500	
Zertifikate					
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 DAX 10750	DE000SR1TM86	STK	-	4.850	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204	ANT	-	1.400	
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	-	1.500	
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265	ANT	-	14.300	
LOYS Global MH	DE000A0H08T8	ANT	-	1.200	
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525	ANT	-	1.000	
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	LU0205193807	ANT	-	600	

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 2020 bis 31. Juli 2021

		Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	16.719,79	1.275,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	82.959,75	5.783,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	40.899,44	2.438,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	141.951,75	6.489,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-11.121,11	-703,56
davon negative Habenzinsen	EUR	-11.121,11	-703,56
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	13.080,33	1.015,31
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.754,41	-1.130,31
8. Sonstige Erträge	EUR	4.831,79	292,44
Summe der Erträge	EUR	273.567,33	15.461,47
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-598.077,75	-8.255,54
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.160,90	-482,82
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.339,34	-858,33
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.376,26	-224,42
5. Aufwandsausgleich	EUR	24.766,40	-8.778,84
Summe der Aufwendungen	EUR	-606.187,85	-18.599,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-332.620,52	-3.138,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	598.411,55	28.020,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-171.326,14	-3.272,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	427.085,41	24.747,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	94.464,89	21.609,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.388.830,98	40.103,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	301.439,26	-2.388,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.690.270,24	37.715,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.784.735,13	59.324,39

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

Entwicklung des Sondervermögens 2021

	Münsterländische Bank Strategieportfolio I P		Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	32.717.643,88	EUR	52.713,60
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-2.581.519,03	EUR	1.713.932,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	129.292,47	EUR	1.723.075,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.710.811,50	EUR	-9.142,53
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-3.038,60	EUR	-1.853,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.784.735,13	EUR	59.324,39
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.388.830,98	EUR	40.103,52
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	301.439,26	EUR	-2.388,31
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	31.917.821,38	EUR	1.824.117,93

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Münsterländische Bank Strategieportfolio I P			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	94.464,89	0,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	171.326,14	0,51
II. Wiederanlage	EUR	265.791,03	0,79
Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.609,18	1,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.272,88	0,15
II. Wiederanlage	EUR	24.882,06	1,17
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
Münsterländische Bank Strategieportfolio I P				
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
2021	EUR	31.917.821,38	EUR	94,35
Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV				
Auflegung 01.04.2020	EUR	75,00	EUR	75,00
2020	EUR	52.713,60	EUR	80,48
2021	EUR	1.824.117,93	EUR	85,60

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 %) 95,18

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 0,57 %

größter potentieller Risikobetrag 1,40 %

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,06 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 0,94

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 94,35

Umlaufende Anteile STK 338.307

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV

Anteilwert EUR 85,60

Umlaufende Anteile STK 21.310

	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	2,31 %
Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	1,38 %
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 6.984,47
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 Münsterländische Bank Strategieportfolio I P keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio I 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 KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt	
Rücklagenfonds I	0,4500 %
Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
AGIF-AIL.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	1,7000 %
BelleVue Fds (Lux)-BB Medtech	0,9000 %
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	0,5500 %
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N.	0,1500 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,0900 %
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	0,3000 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.	0,1500 %
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 %
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	0,7000 %
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	0,8000 %
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 %
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	0,5500 %
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800 %
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	0,2000 %
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 %
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300 %
BelleVue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	1,0000 %
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900 %
LOYS Global MH	0,9000 %
PPF - LPActive Value Fund	1,5000 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	1,0000 %
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.	

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Münsterländische Bank Strategieportfolio I P: EUR 2.760,99 Quellensteuererstattung

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV: EUR 206,84 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Münsterländische Bank Strategieportfolio I P: EUR 4.444,77 Kosten für die Marktrisikomessung

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV: EUR 123,91 Kosten für die Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
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. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar..

Hamburg, 09. November 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermögensübersicht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2021

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

Fondsvermögen:	EUR	62.483.427,32	(54.643.258,08)
Umlaufende Anteile:	P-Klasse	210.505	(221.873)
	VV-Klasse	20.321	(6.510)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	28.143	45,04	(39,49)
2. Zertifikate	8.419	13,47	(20,94)
3. Sonstige Wertpapiere	19.258	30,82	(32,15)
4. Bankguthaben	7.218	11,55	(7,64)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	16	0,03	(0,03)
II. Verbindlichkeiten			
	-571	-0,91	(-0,25)
III. Fondsvermögen			
	62.483	100,00	

Vermögensaufstellung für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2021

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
adidas	DE000A1EWWW0		STK	3.000	3.000	0	EUR	308,600000	925.800,00	1,48
Air Liquide	FR0000120073		STK	7.370	0	0	EUR	145,620000	1.073.219,40	1,72
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	10.600	10.600	0	EUR	85,070000	901.742,00	1,44
Bechtle AG	DE0005158703		STK	5.150	0	3.750	EUR	172,550000	888.632,50	1,42
Endesa	ES0130670112		STK	36.200	0	0	EUR	20,740000	750.788,00	1,20
Fortum	FI0009007132		STK	36.900	0	0	EUR	23,800000	878.220,00	1,41
Kon. Philips	NL0000009538		STK	23.466	0	0	EUR	38,610000	906.022,26	1,45
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	3.600	0	0	EUR	229,800000	827.280,00	1,32
Neste Oyj	FI0009013296		STK	15.600	0	12.900	EUR	52,020000	811.512,00	1,30
SAP	DE0007164600		STK	8.700	8.700	0	EUR	121,260000	1.054.962,00	1,69
Unilever	GB00B10RZP78		STK	18.220	18.220	0	EUR	48,260000	879.297,20	1,41
ABB	CH0012221716		STK	32.900	32.900	0	CHF	33,440000	1.021.851,11	1,64
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	7.900	0	0	CHF	113,700000	834.282,26	1,34
Novozymes A/S	DK0060336014		STK	16.250	16.250	0	DKK	490,500000	1.071.687,88	1,72
TeliaSonera	SE0000667925		STK	177.700	0	0	SEK	37,810000	661.260,55	1,06
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	9.600	0	0	USD	118,870000	960.080,77	1,54
Accenture PLC	IE00B4BNMY34		STK	4.500	0	0	USD	318,350000	1.205.262,49	1,93
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	17.900	0	0	USD	57,050000	859.157,83	1,38
Dow Inc.	US2605571031		STK	18.500	0	0	USD	62,600000	974.339,56	1,56
Home Depot	US4370761029		STK	4.700	0	0	USD	327,430000	1.294.734,14	2,07
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	3.100	3.100	0	USD	388,810000	1.014.059,40	1,62
Nextera Energy Inc.	US65339F1012		STK	19.200	14.400	0	USD	78,160000	1.262.554,27	2,02
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	13.400	0	0	USD	144,630000	1.630.524,99	2,61
Union Pacific	US9078181081		STK	5.500	0	0	USD	217,320000	1.005.603,23	1,61
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	650	0	0	USD	2.715,550000	1.485.030,71	2,37
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	650	0	0	USD	3.599,920000	1.968.658,93	3,14
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	3.500	3.500	0	USD	338,440000	996.584,22	1,59
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	49.200	0	0	EUR	49,530000	2.436.876,00	3,90
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	30.580.023,70	48,94	

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK		64.400	0	0	EUR	50,320000	3.240.608,00	5,19
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	3.240.608,00	5,19	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	CH0511512607	EUR		2.600	0	0	EUR	105,452930	2.741.776,18	4,38
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	2.741.776,18	4,38	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bellevue Fds (Lux)-BB Medtech	LU0415391514	ANT		1.900	0	0	EUR	730,300000	1.387.570,00	2,22
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT		29.900	0	0	EUR	37,470000	1.120.353,00	1,79
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	IE0032077012	ANT		3.800	0	0	EUR	310,150000	1.178.570,00	1,89
iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.	DE0005933931	ANT		17.500	24.400	6.900	EUR	132,680000	2.321.900,00	3,72
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101	ANT		1.050	1.050	0	EUR	1.459,000000	1.531.950,00	2,45
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0503633769	ANT		6.600	0	0	EUR	255,890000	1.688.874,00	2,70
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	ANT		21.500	21.500	0	EUR	35,160000	755.940,00	1,21
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289	ANT		11.300	0	0	EUR	299,010000	3.378.813,00	5,41
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	IE00BYW8R538	ANT		73.200	0	0	USD	18,240000	1.123.311,46	1,80
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941	ANT		64.800	0	0	USD	40,140000	2.188.349,32	3,50
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT		15.300	0	0	USD	200,620000	2.582.438,16	4,13
Summe der Investmentanteile							EUR	19.258.068,94	30,82	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.820.476,82	89,33	

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.217.859,52				7.217.859,52	11,55
Summe der Bankguthaben							EUR	7.217.859,52	11,55
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	10.651,86				10.651,86	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	5.924,15				5.924,15	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.576,01	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-571.485,03			EUR	-571.485,03	-0,91
Fondsvermögen								62.483.427,32	100 2)
Münsterländische Bank Strategieportfolio II P									
Anteilswert							EUR	277,67	
Umlaufende Anteile							STK	210.505	
Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV									
Anteilwert							EUR	198,42	
Umlaufende Anteile							STK	20.321	

Fußnoten

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 88,77%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 24.996.147,44 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 30.07.2021
Schweizer Franken	CHF	1,076650 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437450 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,160650 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,188600 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Danone	FR0000120644	STK	-	10.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	22.200	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	38.600	
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	-	4.100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	23.000	
Zertifikate					
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.12.20 DAX 10750	DE000SR1TM86	STK	-	25.400	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204	ANT	-	7.500	
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	-	8.600	
LOYS Global MH	DE000A0H08T8	ANT	-	6.500	
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525	ANT	-	5.300	
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	LU0205193807	ANT	-	3.200	

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 2020 bis 31. Juli 2021

		Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	95.672,76	7.721,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	442.873,60	32.987,17
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	156.623,65	7.395,12
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-28.863,78	-2.004,26
davon negative Habenzinsen	EUR	-28.863,78	-2.004,26
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	14.134,04	1.121,71
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-84.373,03	-6.367,20
7. Sonstige Erträge	EUR	17.056,19	1.134,51
Summe der Erträge	EUR	613.123,43	41.988,19
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.133.099,63	-22.368,42
a) fix	EUR	-388.205,07	-33.934,63
b) performanceabhängig	EUR	-27.632,68	-1.172,01
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.845,38	-974,19
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.724,77	-537,39
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	23.324,26	-38.012,14
5. Aufwandsausgleich	EUR	-1.133.099,63	-22.368,42
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.549.183,27	-96.998,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-936.059,84	-55.010,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.751.371,59	160.677,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-753.588,34	-23.200,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.997.783,25	137.476,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.061.723,41	82.466,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.542.519,84	229.681,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.216.075,42	15.312,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.758.595,26	244.994,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.820.318,67	327.460,82

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

Entwicklung des Sondervermögens 2021

	Münsterländische Bank Strategieportfolio II P		Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	53.523.279,30	EUR	1.119.978,78
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-2.863.324,44	EUR	2.573.085,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	870.247,68	EUR	2.610.613,83
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.733.572,12	EUR	-37.528,64
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-28.973,61	EUR	11.602,61
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.820.318,67	EUR	327.460,82
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	5.542.519,84	EUR	229.681,82
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.216.075,42	EUR	15.312,91
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	58.451.299,92	EUR	4.032.127,40

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Münsterländische Bank Strategieportfolio II P			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.061.723,41	5,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	753.588,34	3,58
II. Wiederanlage	EUR	1.815.311,75	8,62
Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	82.466,09	4,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	23.200,97	1,14
II. Wiederanlage	EUR	105.667,06	5,20
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
Münsterländische Bank Strategieportfolio II P				
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
2021	EUR	58.451.299,92	EUR	277,67
Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV				
Auflegung 01.04.2020	EUR	150,00	EUR	150,00
2020	EUR	1.119.978,78	EUR	172,04
2021	EUR	4.032.127,40	EUR	198,42

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 %) 89,33

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 1,36 %

größter potentieller Risikobetrag 3,41 %

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,57 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 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 I P

Anteilwert EUR 277,67

Umlaufende Anteile STK 210.505

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV

Anteilwert EUR 198,42

Umlaufende Anteile STK 20.321

	Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	2,05%op.a.	0,95%op.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	2,43 %
Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	1,36 %
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 17.739,75
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	0,70 %
Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	1,45 %

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 Münsterländische Bank Strategieportfolio II P keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio II 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 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,0900 %
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	0,3000 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.	0,1500 %
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	0,7000 %
Pictet - Smart City Namens-Anteile I EUR o.N.	0,8000 %
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	0,5500 %
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800 %
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 %
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300 %
BelleVue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	1,0000 %
LOYS Global MH	0,9000 %
PPF - LPActive Value Fund	1,5000 %
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	1,0000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Münsterländische Bank Strategieportfolio II P: EUR 9.262,37 Quellensteuererstattung

Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV: EUR 670,28 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Münsterländische Bank Strategieportfolio II P: EUR 8.623,57 Depotgebühren

Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV: EUR 320,30 Depotgebühren

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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
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. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar..

Hamburg, 09. November 2021

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 2020 bis zum 31. Juli 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021, 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 10. November 2021

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 2020 bis zum 31. Juli 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021, 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 beige-fügte 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 10. November 2021

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:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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)

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