HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Münsterländische Bank Stiftungsfonds

30. November 2025

Münsterländische Bank Thie & Co.

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Münsterländische Bank Stiftungsfonds	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

Münsterländische Bank Stiftungsfonds

in der Zeit vom 01.12.2024 bis 30.11.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht Münsterländische Bank Stiftungsfonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

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

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung des Fonds im Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis 30.11.2025.

Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Anlageziel

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

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

Die weiteren Anlagen erfolgen in verzinsliche Wertpapiere, Rentenfonds,und Zertifikate. Dabei ist eine breite Streuung der weiteren Anlagen beabsichtigt. Zur Risikoabsicherung können Derivate eingesetzt werden.

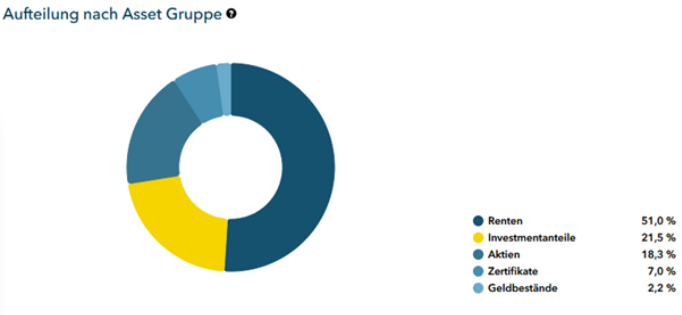
Anlagestruktur

Zum 30.11.2025 betrug die Aktienquote insgesamt 18,37% bei maximal möglichen 20% des Fondsvolumens.

Im Bereich der Anleihen setzten wir auf Schuldnerqualität von durchschnittlichem Rating A+ (Basis i. d. R. S&P) und wählten aufgrund der aktuellen Marktsituation am Rentenmarkt insgesamt tendenziell kurze bis mittelfristige Laufzeiten.

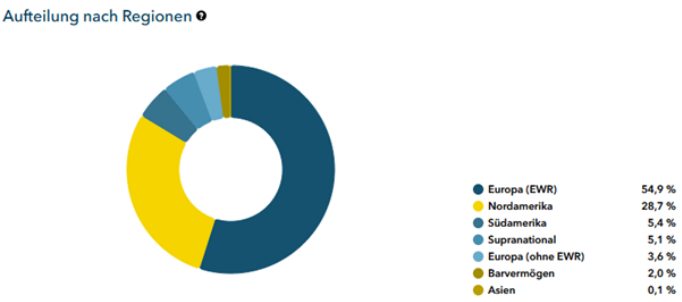
Die Fondsstruktur per 30.11.2025:

Aufteilung nach Anlageform: *)

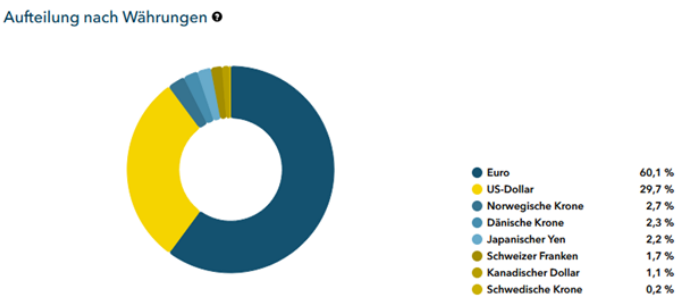


*) Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

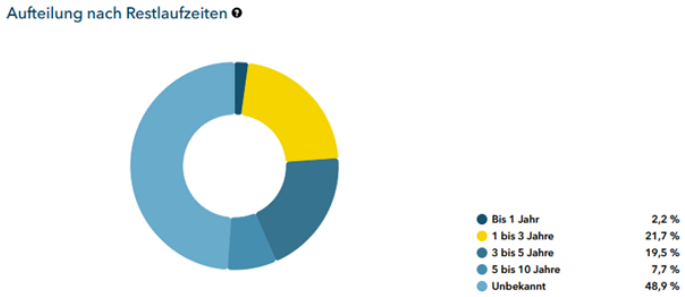
Aufteilung nach Regionen:



Aufteilung nach Währungen:



Aufteilung der Renten nach Restlaufzeit:



Ergebnisrechnung:

Der Anteilwert des MLB-Stiftungsfonds I (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen) fiel im Berichtszeitraum / Geschäftsjahr 01.12.2024 bis 30.11.2025 um -2,90%.

Zudem erfolgte eine Ausschüttung von EUR 4,00 pro Anteil am 17.01.2025.

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

Der Fonds ist ausschüttend und die nächste Ausschüttung wird am 15.01.2026 erfolgen:

MLB-Stiftungsfonds I (A0YJMK): EUR 4,50 pro Anteil.

Risikobericht:

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

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit längerer Anleihelaufzeit. Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im Laufzeitbereich bis 5 Jahre im Kern ausgerichtet innerhalb des Anleiheportfolios des MLB-Stiftungsfonds.

Fremdwährungsrisiken:

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheinvestitionen außerhalb des Euro. Mit 60,11% liegt der Schwerpunkt der Fondsanlagen im Eurobereich.

Liquiditätsrisiko Renten:

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

Liquiditätsrisiko Aktien:

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

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

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

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem geringen Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

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.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

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

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**9.104.945,34**	**100,17**
1. Aktien		1.669.213,48	18,37
2. Anleihen		4.591.655,37	50,52
3. Zertifikate		638.800,16	7,03
4. Investmentanteile		1.953.236,10	21,49
5. Bankguthaben		196.557,63	2,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände		55.482,60	0,61
II. Verbindlichkeiten		**-15.845,09**	**-0,17**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-15.845,09	-0,17
III. Fondsvermögen	**EUR**	**9.089.100,25**	**100,00**

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**4.314.983,05**	**47,47**
Aktien							**EUR**		**1.669.213,48**	**18,37**
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	300	300	0	CAD	131,8200	24.311,31	0,27
CA89156V1067	Tourmaline Oil		STK	2.000	1.650	905	CAD	62,5200	76.869,64	0,85
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	600	600	0	CHF	79,9200	51.362,47	0,57
DE0008404005	Allianz SE		STK	280	205	205	EUR	371,8000	104.104,00	1,15
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	500	0	1.050	EUR	58,4000	29.200,00	0,32
ES0113860A34	Banco de Sabadell		STK	19.000	19.000	0	EUR	3,1780	60.382,00	0,66
ES0130670112	Endesa S.A.		STK	1.800	1.800	3.323	EUR	31,2400	56.232,00	0,62
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	800	0	500	EUR	48,0500	38.440,00	0,42
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	100	100	0	EUR	544,0000	54.400,00	0,60
ES0173093024	Red Electrica Corporacion		STK	3.000	0	1.100	EUR	15,4000	46.200,00	0,51
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	775	775	920	EUR	85,8900	66.564,75	0,73
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	1.200	1.650	450	EUR	56,4500	67.740,00	0,75
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	1.800	1.800	0	EUR	22,0300	39.654,00	0,44
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	625	425	595	EUR	122,3000	76.437,50	0,84
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	40.000	0	38.350	EUR	1,0765	43.060,00	0,47
NO0010096985	Equinor ASA		STK	3.000	2.670	2.000	NOK	231,8000	59.052,31	0,65
SE0000115446	Volvo		STK	600	0	1.950	SEK	284,5000	15.533,22	0,17
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	70	0	175	USD	254,3300	15.355,44	0,17
US09290D1019	BlackRock Funding Inc.		STK	30	0	10	USD	1.040,0600	26.912,02	0,30
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	900	0	465	USD	49,2500	38.230,98	0,42
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	200	0	210	USD	94,0100	16.217,01	0,18
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	1.275	775	700	USD	76,0700	83.654,69	0,92
US1941621039	Colgate-Palmolive		STK	400	0	190	USD	80,0400	27.614,28	0,30
US30231G1022	Exxon Mobil		STK	750	550	0	USD	114,7700	74.243,14	0,82
US4523081093	Illinois Tool Works		STK	225	125	300	USD	248,9900	48.320,47	0,53
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	225	125	300	USD	303,2100	58.842,72	0,65
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	330	330	0	USD	207,5600	59.077,80	0,65
US48581R2058	Kaspi.kz JSC (Sp.GDRs Reg.S)/1		STK	200	500	300	USD	74,0000	12.765,22	0,14
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	170	170	0	USD	312,4000	45.806,45	0,50
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	460	200	0	USD	147,9800	58.712,09	0,65
US7427181091	Procter & Gamble		STK	510	210	335	USD	148,2500	65.212,61	0,72
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	150	0	280	USD	165,1400	21.365,36	0,24
US8168511090	Sempra Energy		STK	1.000	1.000	0	USD	93,7900	80.895,29	0,89
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	750	0	1.620	USD	40,8800	26.444,71	0,29
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**2.645.769,57**	**29,11**
CH0383104335	0.2500% Nestlé Holdings Inc. SF-MTN 17/27		CHF	100	100	0	%	100,0745	107.192,05	1,18

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
XS1482736185	0.6250% Atlas Copco AB EO-MTN 16/26	EUR	200	0	0	%		98,7960	197.592,00	2,17
XS0282506657	2.1500% European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	JPY	35.000	35.000	0	%		100,9445	194.954,20	2,14
XS2532312548	2.8750% Statkraft AS EO-MTN 22/29	EUR	200	200	0	%		100,5135	201.027,00	2,21
XS2534891978	3.2500% Knorr-Bremse AG MTN-Anleihe v.2022(2027/2027)	EUR	200	200	0	%		101,0495	202.099,00	2,22
FR001400KJP7	3.2500% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-MTN 23/29	EUR	100	100	0	%		102,2227	102.222,68	1,12
XS2827694170	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/28	EUR	200	200	0	%		102,4338	204.867,51	2,25
XS2746662696	3.5500% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/29)	EUR	200	100	0	%		102,4911	204.982,16	2,26
XS2842083235	3.6250% Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-MTN 24/29	EUR	100	100	0	%		102,7970	102.797,00	1,13
DE000A351ZS6	3.7500% Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	EUR	100	100	0	%		103,7032	103.703,24	1,14
XS2767499945	3.8750% Snam S.p.A. EO-MTN 24/34	EUR	100	0	0	%		102,2968	102.296,75	1,13
XS2491664137	4.0000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	EUR	200	200	0	%		103,0165	206.033,00	2,27
US742718GF07	4.3500% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2024(24/29)	USD	200	200	0	%		102,2495	176.383,47	1,94
US478160CU63	4.8000% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/29)	USD	300	300	0	%		103,6055	268.083,92	2,95
US912810FF04	5.2500% United States of America DL-Notes 1998(28)	USD	300	300	0	%		104,9395	271.535,59	2,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**1.945.885,80**	**21,41**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**1.945.885,80**	**21,41**
CH1265324132	0.9192% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)	USD	340	100	220	%		94,6100	277.448,68	3,05
XS2765559799	3.0000% Linde PLC EO-MTN 24/28	EUR	200	200	0	%		101,0655	202.131,00	2,22
XS1821883102	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 17/27	EUR	200	200	0	%		101,6900	203.380,00	2,24
XS2610788569	3.8750% Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	EUR	200	300	100	%		103,7962	207.592,45	2,28
XS2856800938	3.8750% Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	EUR	100	100	0	%		102,9437	102.943,75	1,13
USU74078CS01	4.1250% Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USD	350	350	0	%		100,7515	304.148,91	3,35
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Notes 2024(24/32)	EUR	200	300	100	%		103,0625	206.125,00	2,27
US459058KW25	4.6250% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2023(28)	USD	300	300	0	%		102,7701	265.922,29	2,93
US168863EB04	4.8500% Chile, Republik DL-Notes 2024(24/29)	USD	200	200	0	%		102,1395	176.193,72	1,94
Nicht notierte Wertpapiere							**EUR**		**638.800,16**	**7,03**
Zertifikate							**EUR**		**638.800,16**	**7,03**
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	EUR	1.100	0	0	%		58,0727	638.800,16	7,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Investmentanteile							**EUR**		**1.953.236,10**	**21,49**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**1.953.236,10**	**21,49**
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	ANT		5.900	5.900	0	DKK	260,9222	206.113,48	2,27
LU2098772523	Candr-Candr.Bonds Cred.Alp. Act. Nom. I EUR Acc. oN	ANT		100	100	0	EUR	1.818,1700	181.817,00	2,00
LU3006245297	ESIF-M+G Sen.Asst Back.Cr.Fd Act.Nom. WCCYHGD EUR Acc. oN	ANT		1.800	1.800	0	EUR	101,9226	183.460,68	2,02
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.I. Act. Nom. W EUR Acc. oN	ANT		1.700	1.700	0	EUR	117,7172	200.119,24	2,20
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	ANT		200	320	120	EUR	1.195,1400	239.028,00	2,63
IE00B59GC072	GAM Star Global Rates Reg. Shs A EUR Acc. o.N.	ANT		12.000	12.000	0	EUR	15,5219	186.262,80	2,05
IE000YMQ2SC9	L&G-Cor.Bd ex-Ban.Hig.Rat.0-2Y Reg.Shs Hdg Ac EUR Acc. oN	ANT		17.600	17.600	0	EUR	10,2945	181.183,20	1,99
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	ANT		1.500	1.500	0	EUR	137,0400	205.560,00	2,26
LU1923202599	Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. RF NOK Acc. oN	ANT		13.000	13.000	0	NOK	168,4500	185.958,73	2,05
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N.	ANT		2.000	2.000	0	USD	106,5100	183.732,97	2,02
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**8.852.905,11**	**97,40**
Bankguthaben							**EUR**		**196.557,63**	**2,16**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**196.557,63**	**2,16**
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		196.557,63					196.557,63	2,16
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**55.482,60**	**0,61**
Dividendenansprüche		EUR		1.853,64					1.853,64	0,02
Zinsansprüche		EUR		53.628,96					53.628,96	0,59
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-15.845,09**	**-0,17**
Sonstige Verbindlichkeiten [2]		EUR		-15.845,09					-15.845,09	-0,17
Fondsvermögen							**EUR**		**9.089.100,25**	**100,00**
Anteilwert Münsterländische Bank Stiftungsfonds I							**EUR**		**241,01**	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Stiftungsfonds I							**STK**		**37.712,695**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
[2] noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.11.2025		
Dänische Krone	(DKK)	7,468900	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	181,225000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,626650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,776000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,989350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,933600	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,159400	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK	0	40
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	STK	0	1.000
FR0000120628	AXA S.A.	STK	0	1.625
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	0	2.750
CA1360691010	CIBC Canadian Imperial Bk of Comm	STK	0	1.340
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	0	2.150
US87612E1064	Target Corp.	STK	0	560
Verzinsliche Wertpapiere				
BE0002708890	0.0500% Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR	0	200
XS2001175657	0.5000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	0	300
XS2102934697	1.0000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27	EUR	0	300
DE000A19NS93	1.1250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	EUR	0	300
DE000SYM7720	1.2500% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	EUR	0	400
XS1708161291	1.3750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	EUR	0	200
XS2034622048	1.6980% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	EUR	0	300
FR0013447877	1.7500% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(27/Und.)	EUR	0	300
DE000DB7XJJ2	2.7500% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	EUR	0	300
DE000DW6C2F9	3.3380% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2004 v. 23(25)	EUR	0	300
XS1222594472	3.5000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v. 2015(2027/2075)	EUR	0	200
DE000A3LJT71	3.6250% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 23/24	EUR	0	300
IT0005542797	3.7000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	EUR	0	100
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	EUR	0	200
XS0488101527	4.1250% SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	EUR	0	300
XS1311440082	5.5000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 15(27/47)	EUR	0	300
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	EUR	0	300
US037833ER75	4.1000% Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	USD	400	400
US037833ES58	4.4210% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	USD	300	300
US594918BM55	4.7500% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/55)	USD	400	400
US478160CX03	5.2500% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/54)	USD	400	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	0	700
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1955187775	0.9000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 19/28	EUR	0	400
XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28	EUR	0	300
XS2295335413	1.4500% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	0	300

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2069407786	1.6250% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	EUR	0	300
DE000DD5A440	6.3600% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CLN v.23(30) 8TI	EUR	0	200
US742718FK01	3.6000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/50)	USD	400	400
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	ANT	750	750
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN	ANT	3.900	3.900
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	ANT	0	1.500
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.	ANT	0	2.000
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond	ANT	0	1.300
FR0010424143	MUF-Amundi EuroStoxx50 -2x Inv Actions au Porteur Acc o.N.	ANT	100.000	100.000
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	400.000	400.000
LU0885895564	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	0	1.600
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	ANT	231.790	231.790
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT	100.000	100.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsscheine				
Wertpapier-Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktien				
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End ESTXBank 272,85	EUR	7.000	7.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End STXEOilG 437,84	EUR	9.609	9.609	
Société Générale Effekten GmbH FaktS O.End Nasd100 17437,216	EUR	7.650	7.650	
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End ESTXBank 272,85	EUR	7.000	7.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End STXEOilG 437,84	EUR	9.609	9.609	
Société Générale Effekten GmbH FaktS O.End Nasd100 17437,216	EUR	7.650	7.650	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	2.511,53
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	46.119,83
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	17.259,55
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	144.516,15
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.756,51
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.056,90
7.	Sonstige Erträge	800,27
Summe der Erträge		**212.906,94**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-92.914,74
2.	Verwahrstellenvergütung	-4.883,79
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.068,50
4.	Sonstige Aufwendungen	-3.893,99
5.	Aufwandsausgleich	8.193,23
Summe der Aufwendungen		**-102.567,79**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**110.339,15**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	234.001,48
2.	Realisierte Verluste	-552.612,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**-318.610,85**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-208.271,70**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-116.142,15
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	37.174,60
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-78.967,55**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-287.239,25**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)**		**10.978.925,44**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-171.674,78
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.416.187,54
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	380.960,01	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.797.147,55	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.723,62
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-287.239,25
	davon nicht realisierte Gewinne	-116.142,15	
	davon nicht realisierte Verluste	37.174,60	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)**		**9.089.100,25**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I [1)]

		insgesamt EUR	je Anteil EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**1.534.306,40**	**40,68**
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	1.189.965,77	31,55
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-208.271,70	-5,52
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen	552.612,33	14,65
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**-1.364.599,27**	**-36,18**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	-1.232,87	-0,03
2.	Vortrag auf neue Rechnung	-1.363.366,40	-36,15
III.	**Gesamtausschüttung**	**169.707,13**	**4,50**
1.	Endausschüttung	169.707,13	4,50
	a) Barausschüttung	169.707,13	4,50

[1)] Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	9.089.100,25	241,01
2024	10.978.925,44	252,21
2023	20.507.831,93	240,95
2022	22.138.049,27	238,98

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**97,40**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,00**
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	**EUR**	**241,01**
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	**STK**	**37.712,695**

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 MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STIFTUNGSFONDS I

Performanceabhängige Vergütung	**0,00 %**
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**1,32 %**

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.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	21.455.868,47
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	21.455.868,47
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 14.436,05 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)[1)]	0,10
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN[1)]	0,80
LU2098772523	Candr-Candr.Bonds Cred.Alp. Act. Nom. I EUR Acc. oN[1)]	0,70
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN[1)]	0,55
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.[1)]	0,30
LU3006245297	ESIF-M+G Sen.Asst Back.Cr.Fd Act.Nom. WCCYHGD EUR Acc. oN[1)]	0,26
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.I. Act. Nom. W EUR Acc. oN[1)]	0,60
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.[1)]	0,95
IE00B59GC072	GAM Star Global Rates Reg. Shs A EUR Acc. o.N.[1)]	1,00
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond[1)]	0,50
IE000YMQ2SC9	L&G-Cor.Bd ex-Ban.Hig.Rat.0-2Y Reg.Shs Hdg Ac EUR Acc. oN[1)]	0,12
FR0010424143	MUF-Amundi EuroStoxx50 -2x Inv Actions au Porteur Acc o.N.[1)]	0,60
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.[1)]	0,60
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.[1)]	0,30
LU0885895564	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.[1)]	0,50
LU1923202599	Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. RF NOK Acc. oN[1)]	1,30
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.[1)]	1,40
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N.[1)]	0,90
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C[1)]	0,50
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C[1)]	0,40

[1)] Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	465,43
Sonstige Aufwendungen		
Kosten Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	2.445,18

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. DasVergütungssystem 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	**EUR**	**28.504.408**
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0**
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		**352**
Höhe des gezahlten Carried Interest	**EUR**	**0**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	**EUR**	**1.503.449**
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Volksbank Westmünsterland eG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		**Volksbank Westmünsterland eG**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**24.523.588,78**
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		**385**

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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 Bericht 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 Stimmrechtsvertretern	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.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 06. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz Claudia Pauls Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Stiftungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der *HANSAINVEST Hanseati-*

sche Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts , der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 09.03.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST