

JAHRESBERICHT

Münsterländische Bank Strategieportfolio I
Münsterländische Bank Strategieportfolio II

31. Juli 2026



Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Münsterländische Bank Strategieportfolio I	4
Münsterländische Bank Strategieportfolio II	29
Allgemeine Angaben	53

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

-

in der Zeit vom 01.08.2025 bis 31.07.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Münsterländische Bank Strategieportfolio I für das Geschäftsjahr vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

Performancechart des MLB-Strategieportfolios I seit Auflegung (01.09.2008 - 31.07.2026) :



Quelle: Infront

Münsterländische Bank Strategieportfolio I

1.1. Anlageziel

Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolios 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 jeweils maximal 30% des Fondsvermögens betragen.

1.2. Anlagestruktur

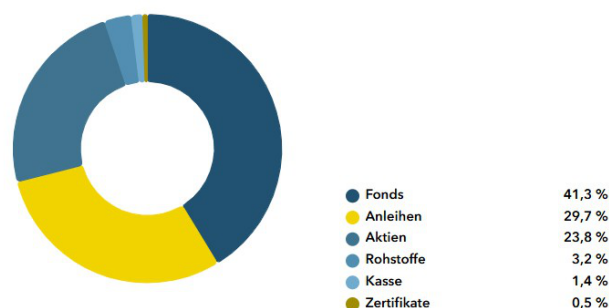
Im Bereich der Aktien investieren wir weltweit und breit gestreut in unterschiedliche Branchen und Themen. Die Umsetzung erfolgt hierbei über Einzelaktien, Aktienfonds oder Indexfonds. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der Anleihen setzen wir weiterhin auf gute Schuldnerqualitäten und wählen im Schwerpunkt aktuell kurze und mittlere Laufzeitstrukturen. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Ferner wird unter Renditeaspekten in drei Investment-

fonds mit einem Anlageschwerpunkt in gedeckten Anleihen investiert. Auf besser verzinste 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.

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2026 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert in der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 2,92 % von 91,80 EUR auf 94,48 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Ergebnisbestandteil	TEUR
Ordentliche Erträge	216,8
Ordentliche Aufwendungen	-298,3
Ordentliches Nettoergebnis	-81,5
Realisierte Gewinne	888,4
Realisierte Verluste	-1.178,9
Veräußerungsergebnis	-290,4
Realisiertes Ergebnis	-371,9
Nicht realisierte Gewinne	378,2
Nicht realisierte Verluste	464,7
Nicht realisiertes Ergebnis	842,9
Ergebnis des Geschäftsjahres	470,9

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 Aktien und Renten ursächlich.

Der Anteilwert in der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 3,90 % von 86,57 EUR auf 89,95 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Ergebnisbestandteil	TEUR
Ordentliche Erträge	84,4
Ordentliche Aufwendungen	-58,0
Ordentliches Nettoergebnis	26,4
Realisierte Gewinne	352,6
Realisierte Verluste	-468,6
Veräußerungsergebnis	-116,0
Realisiertes Ergebnis	-89,6
Nicht realisierte Gewinne	150,8
Nicht realisierte Verluste	186,6
Nicht realisiertes Ergebnis	337,3
Ergebnis des Geschäftsjahres	247,7

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 Aktien und Renten ursächlich.

1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds und Bankguthaben. 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

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.

1.4.2. Adressenausfallrisiken

Durch die Anlage in verzinsliche Wertpapiere ist das Sondervermögen Adressenausfallrisiken ausgesetzt. Diese bestehen in der Möglichkeit, dass Emittenten ihren Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht oder nicht vollständig nachkommen. Zudem können Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten zu Kursrückgängen der betreffenden Wertpapiere führen.

1.4.3. Zinsänderungsrisiken

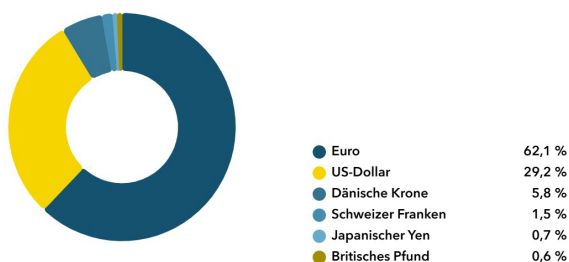
Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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

1.4.4. Fremdwährungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt mit 62,1 % im Eurobereich.



1.4.5 Zielfondsrisiken

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

1.4.6. Operationelle Risiken

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

die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

1.4.7. Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg 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 (insbes. Öl und Gas) 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 dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

1.4.8. Risikobewertung

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

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2026 0,71 % und liegt damit leicht über dem Wert von 0,68 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

1.5. Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement führt die Volksbank Westmünsterland eG, Coesfeld.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 erfolgte eine Anpassung der Anlagebedingungen des Sondervermögens zur Umsetzung der Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) im Bereich der Liquiditätsmanagementinstrumente infolge des Fondsrisikobegrenzungsgesetzes. In diesem Zusammenhang wurden die Liquiditätsmanagementinstrumente Rücknahmebeschränkung und Swing Pricing in die Anlagebedingungen aufgenommen. Die Änderungen erweitern die zur Verfügung stehenden Möglichkeiten zur sachgerechten Steuerung von Liquiditätsrisiken.

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

Vermögensübersicht Münsterländische Bank Strategieportfolio I

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	21.120.237,08	100,19
1. Aktien	5.024.570,05	23,84
2. Anleihen	6.192.012,25	29,37
3. Zertifikate	791.546,65	3,75
4. Investmentanteile	8.702.583,24	41,28
5. Bankguthaben	331.024,18	1,57
6. Sonstige Vermögensgegenstände	78.500,71	0,37
II. Verbindlichkeiten	-40.420,73	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-40.420,73	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 21.079.816,35	100,00

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

Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio I

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		7.810.106,11	37,05
Aktien						EUR		4.837.629,17	22,95
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	790	790	0	EUR	163,6000	129.244,00	0,61
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	325	0	425	EUR	442,8000	143.910,00	0,68
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	8.211	8.211	0	EUR	20,5200	168.489,72	0,80
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	7.000	0	0	EUR	30,2150	211.505,00	1,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	290	0	110	EUR	394,0000	114.260,00	0,54
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	870	870	0	EUR	284,6000	247.602,00	1,17
GB0005405286	HSBC	STK	7.272	7.272	0	GBP	15,8700	134.687,10	0,64
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries	STK	9.485	9.485	0	JPY	2.683,5000	138.909,04	0,66
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	530	530	0	USD	333,6600	153.733,63	0,73
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	961	961	0	USD	235,5000	196.744,76	0,93
US0255371017	American Electric Power	STK	1.375	1.375	0	USD	127,7800	152.740,59	0,72
US0378331005	Apple Inc.	STK	521	521	0	USD	333,4300	151.018,89	0,72
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	701	815	464	USD	171,0200	104.220,66	0,49
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	250	0	0	USD	509,6800	110.771,10	0,53
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	450	0	125	USD	387,8400	151.723,90	0,72
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	450	0	0	USD	350,1500	136.979,48	0,65
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs	STK	30.091	29.166	7.675	USD	5,4700	143.091,17	0,68
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	320	320	0	USD	386,8900	107.628,27	0,51
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	550	0	0	USD	350,8500	167.754,06	0,80
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	280	180	0	USD	577,3500	140.535,51	0,67
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	235	0	0	USD	539,0300	110.120,88	0,52
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	523	373	0	USD	451,1000	205.098,93	0,97
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	2.500	0	0	USD	97,6500	212.227,25	1,01
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.	STK	1.700	0	0	USD	95,1600	140.634,62	0,67
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	1.760	2.050	430	USD	73,1700	111.952,71	0,53
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	1.470	520	0	USD	195,0400	249.246,98	1,18
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	STK	11.500	0	13.500	USD	16,8500	168.456,05	0,80
US8175651046	Service Corp. International	STK	1.700	0	0	USD	85,2900	126.047,99	0,60
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	730	630	0	USD	403,3100	255.947,41	1,21
US88262P1021	Texas Pacific Land Corp.	STK	390	260	0	USD	394,2500	133.667,30	0,63
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	1.940	1.940	0	USD	70,3700	118.680,17	0,56
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.527.536,29	11,99
CH0383104335	0.2500% Nestlé Holdings Inc. SF- MTN 17/27	CHF	300	0	0	%	99,8935	322.549,24	1,53
XS2532312548	2.8750% Statkraft AS EO-MTN 22/29	EUR	300	0	0	%	98,7249	296.174,75	1,41
XS2534891978	3.2500% Knorr-Bremse AG MTN- Anleihe v.2022(2027/2027)	EUR	200	0	0	%	100,1585	200.316,95	0,95

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2827694170	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/28		EUR	300	0	0	%	100,6440	301.932,12	1,43
XS2746662696	3.5500% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/29)		EUR	500	0	0	%	100,5472	502.735,91	2,38
XS2767499945	3.8750% Snam S.p.A. EO-MTN 24/34		EUR	200	0	0	%	99,8038	199.607,55	0,95
US478160CU63	4.8000% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/29)		USD	800	0	0	%	101,2580	704.219,77	3,34
Zertifikate								EUR	444.940,65	2,11
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber		STK	1.350	0	22.650	EUR	48,3120	65.221,20	0,31
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	2.605	0	11.895	EUR	114,4500	298.142,25	1,41
IE00B4556L06	iShares Physical Metals (11/OEnd) Palladium		STK	800	800	0	USD	36,7400	25.551,60	0,12
IE00B4LHWP62	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin		STK	2.750	2.750	0	USD	23,4350	56.025,60	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	4.198.022,84	19,91
Aktien								EUR	186.940,88	0,89
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000		STK	38	0	812	EUR	956,0000	36.328,00	0,17
USY5217N1183	Larsen and Toubro		STK	4.200	0	0	USD	41,2500	150.612,88	0,71
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	3.664.475,96	17,38
XS2765559799	3.0000% Linde PLC EO-MTN 24/28		EUR	500	0	0	%	99,9159	499.579,58	2,37
XS3035229999	3.3750% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)		EUR	500	500	0	%	98,6388	493.193,90	2,34
XS1821883102	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 17/27		EUR	400	0	0	%	100,6240	402.496,00	1,91
XS2610788569	3.8750% Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S		EUR	300	0	0	%	101,4220	304.266,00	1,44
XS2856800938	3.8750% Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)		EUR	500	500	0	%	100,3625	501.812,50	2,38
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Notes 2024(24/32)		EUR	500	500	0	%	100,3042	501.520,83	2,38
US459058KW25	4.6250% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2023(28)		USD	800	0	0	%	100,6979	700.324,44	3,32
US168863EB04	4.8500% Chile, Republik DL-Notes 2024(24/29)		USD	300	0	0	%	100,1845	261.282,71	1,24
Zertifikate								EUR	346.606,00	1,64
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	2.000	0	0	EUR	117,0000	234.000,00	1,11
DE000VY4EDF1	Vontobel Financial Products DIZ 22.09.26 Synopsys 464,08		STK	305	305	0	EUR	369,2000	112.606,00	0,53
Investmentanteile								EUR	8.702.583,24	41,28
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	8.702.583,24	41,28
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.		ANT	35.450	0	4.550	DKK	259,9919	1.232.980,32	5,85
LU0356219039	BlueBay Fds-Em.Mkt Corp.Bd Fd Namens-Anteile I-EUR o.N.		ANT	2.550	2.550	0	EUR	183,3600	467.568,00	2,22

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
LU1694789709	DNCA Invt - Alpha Bonds Act. Nom. N EUR Acc. oN		ANT	5.500	5.500	0	EUR	135,4400	744.920,00	3,53
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.I. Act. Nom. W EUR Acc. oN		ANT	4.300	0	0	EUR	119,6338	514.425,34	2,44
FI4000455977	Evli Nordic High Yield Nam.-Ant. B EUR Acc. oN		ANT	3.350	3.350	0	EUR	118,2460	396.124,10	1,88
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.		ANT	600	0	0	EUR	1.207,2300	724.338,00	3,44
IE000AWRDWI7	I.M.II-Inv.Chinext 50 ETF Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	12.650	12.650	0	EUR	9,1180	115.342,70	0,55
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF		ANT	300	0	0	EUR	595,6000	178.680,00	0,85
LU2441282626	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN		ANT	8.300	8.300	0	EUR	33,8500	280.955,00	1,33
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN		ANT	3.700	0	1.850	EUR	124,2064	459.563,68	2,18
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	9.130	0	2.770	EUR	114,8872	1.048.920,14	4,98
LU2023199552	Pareto-Par.Nord.Cross Credit Act. Nom. A EUR Acc. oN		ANT	5.700	5.700	0	EUR	130,3167	742.805,19	3,52
IE00BJCWX413	PGIM-Em.Mkt.Tot.Ret.Bond Fd. Reg. Shs A Hdg EUR Acc. oN		ANT	4.350	4.350	0	EUR	113,1770	492.319,95	2,34
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.		ANT	4.100	2.200	0	EUR	151,0800	619.428,00	2,94
IE00BFRSYJ83	Jan.Hend.C.-J.H.Gbl Life Sc.Fd Reg. Shares U USD Acc. o.N.		ANT	5.550	5.550	0	USD	44,0000	212.292,45	1,01
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N.		ANT	5.000	0	0	USD	108,5700	471.920,37	2,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR		20.710.712,19	98,25
Bankguthaben							EUR		331.024,18	1,57
EUR - Guthaben bei:							EUR		331.024,18	1,57
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	331.024,18					331.024,18	1,57
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		78.500,71	0,37
Dividendenansprüche			EUR	650,28					650,28	0,00
Zinsansprüche			EUR	77.850,43					77.850,43	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-40.420,73	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-40.420,73					-40.420,73	-0,19
Fondsvermögen							EUR		21.079.816,35	100,00
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I P							EUR		94,48	
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV							EUR		89,95	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P							STK		160.402,426	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV							STK		65.863,522	

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 31.07.2026				
Britisches Pfund	(GBP)	0,856850	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,475150	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	183,235000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,929100	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,150300	=	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				
US2172041061	Copart Inc.	STK	0	3.550
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	0	2.000
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd	STK	0	4.150
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	1.100	2.700
DK0010272202	GENMAB AS	STK	0	700
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	0	70
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	0	2.170
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	1.750	3.450
DE0007164600	SAP SE	STK	0	575
ZAE000006896	Sasol	STK	0	64.000
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	0	275
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	0	250
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	STK	0	10.000
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	0	850
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	0	7.500
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	850
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A	STK	0	850
Verzinsliche Wertpapiere				
XS0282506657	2.1500% European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	JPY	0	85.000
US037833E558	4.4210% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	USD	0	800
Andere Wertpapiere				
ES06445809V1	Iberdrola Bezugsrecht	STK	8.050	8.050
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583350	Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/26-	STK	161	161
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	0	6.600
Verzinsliche Wertpapiere				
CH1265324132	0.9192% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)	USD	0	965
USU74078CS01	4.1250% Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USD	0	650
Zertifikate				
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	STK	0	1.200
DE000VJ4S6Q0	Vontobel Financial Products DIZ 25.06.26 Synopsys 440	STK	290	290
DE000VK82XE2	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	340	340
Andere Wertpapiere				
ES06445809W9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	8.050	8.050

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	ANT	0	2.200
DE000A2QCX37	ATHENA UI V	ANT	0	1.930
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	ANT	0	3.950
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	0	29.000

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
Fehlanzeige				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	1.643,73
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	43.001,93
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	4.268,14
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	151.189,74
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.033,72
6.	Erträge aus Investmentanteilen	6.647,64
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.700,87
8.	Sonstige Erträge	3.722,44
Summe der Erträge		216.806,47
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-678,15
2.	Verwaltungsvergütung	-302.797,68
3.	Verwahrstellenvergütung	-8.181,33
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.490,68
5.	Sonstige Aufwendungen	-5.799,40
6.	Aufwandsausgleich	26.649,76
Summe der Aufwendungen		-298.297,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		-81.491,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	888.439,16
2.	Realisierte Verluste	-1.178.869,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-290.430,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-371.921,09
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	378.208,10
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	464.660,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		842.868,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		470.947,20

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	632,56
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	16.553,93
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.658,23
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	58.827,14
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.496,34
6.	Erträge aus Investmentanteilen	2.744,86
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.964,64
8.	Sonstige Erträge	1.423,48
Summe der Erträge		84.371,90
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-277,33
2.	Verwaltungsvergütung	-55.877,85
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.284,57
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.356,50
5.	Sonstige Aufwendungen	-2.371,16
6.	Aufwandsausgleich	7.198,43
Summe der Aufwendungen		-57.968,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		26.402,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	352.612,04
2.	Realisierte Verluste	-468.620,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-116.008,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-89.605,73
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	150.778,56
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	186.550,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		337.329,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		247.723,82

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)		17.199.772,10
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.517.536,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	47.385,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.564.922,51	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.214,08
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		470.947,20
davon nicht realisierte Gewinne	378.208,10	
davon nicht realisierte Verluste	464.660,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)		15.155.396,77

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)		6.826.383,38
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.161.599,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	530.005,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.691.604,77	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.911,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		247.723,82
davon nicht realisierte Gewinne	150.778,56	
davon nicht realisierte Verluste	186.550,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)		5.924.419,58

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-371.921,09	-2,32
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	371.921,09	2,32
II. Wiederanlage	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-89.605,73	-1,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	89.605,73	1,36
II. Wiederanlage	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	15.155.396,77	94,48
2025	17.199.772,10	91,80
2024	20.861.010,86	93,86
2023	25.050.797,47	87,88

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	5.924.419,58	89,95
2025	6.826.383,38	86,57
2024	6.168.381,93	87,66
2023	4.943.443,34	81,31

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Münsterländische Bank Strategieportfolio I

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
iBoxx EUR Corporates 1-5 Clean Price Index in EUR		40,00%
REX Performance Index		20,00%
MSCI - World Index		15,00%
STOXX Europe 50		10,00%
ML Euro High Yield Index in EUR		10,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		2,50%
MSCI Emerging Markets in USD		2,50%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,66%
größter potenzieller Risikobetrag		1,12%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,84%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tag(e)
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,02

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 Strategieportfolio I P	EUR	94,48
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	EUR	89,95
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	STK	160.402,426
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	STK	65.863,522

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV
ISIN	DE000A0M2JS9	DE000A2PYP24
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.09.2008	01.04.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,85 % p.a.	0,85 % p.a.
Ausgabeaufschlag	3,50 %	3,50 %
Mindestanlagevolumen	75	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 MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,30 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,31 %
---	--------

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 01.08.2025 BIS 31.07.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	19.325.796,07
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	19.325.796,07
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 16.502,22 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 für die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio I P 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 INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) ¹⁾	0,30
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,80
LU0356219039	BlueBay Fds-Em.Mkt Corp.Bd Fd Namens-Anteile I-EUR o.N. ¹⁾	1,36
LU1694789709	DNCA Invt - Alpha Bonds Act. Nom. N EUR Acc. oN ¹⁾	0,91
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.I. Act. Nom. W EUR Acc. oN ¹⁾	0,60
FI4000455977	Evli Nordic High Yield Nam.-Ant. B EUR Acc. oN ¹⁾	1,01
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I ¹⁾	0,52
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N. ¹⁾	1,05
IE000UL6CLP7	Gbl X-Gbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,65
IE000AWRDW17	I.M.II-Inv.Chinext 50 ETF Reg.Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,49
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF ¹⁾	0,30
IE00BFRSYJ83	Jan.Hend.C.-J.H.Gbl Life Sc.Fd Reg. Shares U USD Acc. o.N. ¹⁾	0,86
LU2441282626	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,90
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N. ¹⁾	0,43
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN ¹⁾	0,45
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N. ¹⁾	0,34
LU2023199552	Pareto-Par.Nord.Cross Credit Act. Nom. A EUR Acc. oN ¹⁾	0,67
IE00BJCWX413	PGIM-Em.Mkt.Tot.Ret.Bond Fd. Reg. Shs A Hdg EUR Acc. oN ¹⁾	1,45
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N. ¹⁾	1,50
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N. ¹⁾	1,50

¹⁾ Ausgabebauaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Münsterländische Bank Strategieportfolio I P

Sonstige Erträge

Kick-Back-Zahlungen	EUR	2.013,84
---------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.404,78
Kosten BaFin	EUR	1.468,68

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV

Sonstige Erträge

Kick-Back-Zahlungen	EUR	771,44
---------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	592,09
Kosten BaFin	EUR	588,68

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 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	30.197.984
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		367
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.535.125
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Volksbank Westmünsterland eG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	37.022.424,71
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		640

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

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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, 27. Oktober 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

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 2025 bis zum 31. Juli 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 31. Juli 2026, 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 Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung 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 28.10.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht Münsterländische Bank Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

Performancecharts des MLB-Strategieportfolios II seit Auflegung:



Quelle: Infront

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 jeweils bis zu 100% des Fondsvermögens betragen.

2.2. Anlagestruktur

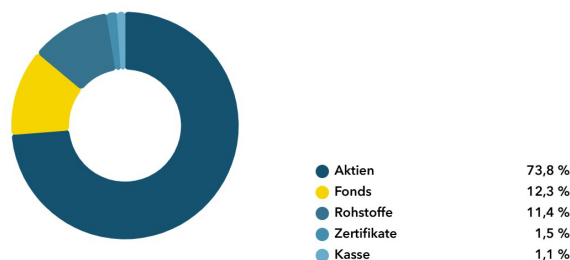
Im Bereich der Aktien investieren wir weltweit und global breit gestreut in unterschiedliche Branchen und Themen. Die Umsetzung erfolgt hierbei über Einzelaktien, Aktienfonds oder Indexfonds. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte Aktienportfolio wird mit den weiteren Kerninvestments in Europa, USA, Asien und in den Emerging Markets ergänzt.

Weiterhin investieren wir in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation

und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Die Vermögensaufstellung und Aufteilung nach Asset Gruppen zum 31.07.2026 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



2.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwertwert der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 11,56 % von 284,72 EUR auf 317,62 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Ergebnisbestandteil	TEUR
Ordentliche Erträge	224,6
Ordentliche Aufwendungen	-562,6
Ordentliches Nettoergebnis	-338,0
Realisierte Gewinne	4.047,8
Realisierte Verluste	-3.976,3
Veräußerungsergebnis	71,5
Realisiertes Ergebnis	-266,5
Nicht realisierte Gewinne	2.578,8
Nicht realisierte Verluste	957,6
Nicht realisiertes Ergebnis	3.536,5
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.269,9

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

Der Anteilwert der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 12,79 % von 211,52 EUR auf 238,57 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Ergebnisbestandteil	TEUR
Ordentliche Erträge	56,8
Ordentliche Aufwendungen	-71,2
Ordentliches Nettoergebnis	-14,4
Realisierte Gewinne	951,1
Realisierte Verluste	-944,1
Veräußerungsergebnis	7,0
Realisiertes Ergebnis	-7,4
Nicht realisierte Gewinne	605,7
Nicht realisierte Verluste	205,7
Nicht realisiertes Ergebnis	811,4
Ergebnis des Geschäftsjahres	804,1

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

2.4. Risikobericht

Der Fonds investiert 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 ähnlich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

2.4.1. 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.

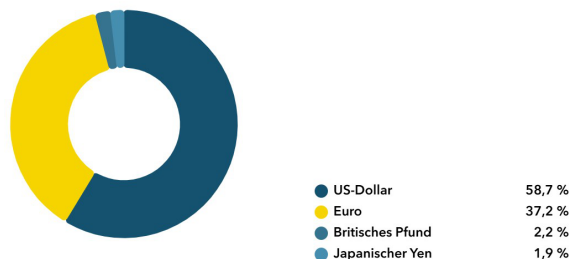
2.4.2. Adressenausfallrisiken Zertifikate:

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

2.4.3. Fremdwährungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2026 62,8% des Fondsvolumens.



Quelle: HIP-Portal

2.4.4. Liquiditätsrisiken Aktien:

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

2.4.5. 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.

2.4.6. Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

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 Anlageprozesses.

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

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

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

2.4.8. Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg 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 (insbes. Öl und Gas) 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 dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

2.4.9. Risikobewertung:

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

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Mit einem Value at Risk (VaR) von 2,08 % beziehungsweise 0,681 Mio. EUR wies das Sondervermögen zum Stichtag 31.07.2026 ein durch die hohe Aktienquote geprägtes, jedoch dem Vergleichsvermögen entsprechendes Risikoniveau auf. Aus Sicht des Risikomanagements ergaben sich keine Hinweise auf eine überdurchschnittliche Risikoausprägung gegenüber einer hinsichtlich ihrer Anlagestruktur vergleichbaren Referenzanlage. Die Risikosituation war im Wesentlichen von den Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten bestimmt.

2.5. Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement führt die Volksbank Westmünsterland eG, Coesfeld.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 erfolgte eine Anpassung der Anlagebedingungen des Sondervermögens zur Umsetzung der Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) im Bereich der Liquiditätsmanagementinstrumente infolge des Fondsrisikobegrenzungsgesetzes. In diesem Zusammenhang wurden die Liquiditätsmanagementinstrumente Rücknahmebeschränkung und Swing Pricing in die Anlagebedingungen aufgenommen. Die Änderungen erweitern die zur Verfügung stehenden Möglichkeiten zur sachgerechten Steuerung von Liquiditätsrisiken.

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

Vermögensübersicht Münsterländische Bank Strategieportfolio II

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	33.330.875,40	100,20
1. Aktien	24.534.048,91	73,75
2. Zertifikate	4.273.478,76	12,85
3. Investmentanteile	4.092.551,26	12,30
4. Bankguthaben	427.286,82	1,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.509,65	0,01
II. Verbindlichkeiten	-66.031,77	-0,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-66.031,77	-0,20
III. Fondsvermögen	EUR 33.264.843,63	100,00

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

Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio II

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		25.573.417,21	76,88
Aktien							EUR		23.199.404,85	69,74
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	3.949	4.299	350	EUR	163,6000	646.056,40	1,94
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	1.531	225	2.119	EUR	442,8000	677.926,80	2,04
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	34.282	43.572	9.290	EUR	20,5200	703.470,74	2,11
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	28.400	0	4.000	EUR	30,2150	858.106,00	2,58
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.337	0	1.063	EUR	394,0000	526.778,00	1,58
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	3.965	4.640	675	EUR	284,6000	1.128.439,00	3,39
GB0005405286	HSBC		STK	38.729	38.729	0	GBP	15,8700	717.312,52	2,16
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries		STK	43.180	49.950	6.770	JPY	2.683,5000	632.376,62	1,90
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.939	2.939	0	USD	333,6600	852.496,51	2,56
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	4.084	5.184	1.100	USD	235,5000	836.114,06	2,51
US0255371017	American Electric Power		STK	5.755	7.300	1.545	USD	127,7800	639.288,79	1,92
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.927	2.927	0	USD	333,4300	848.430,51	2,55
US0404132054	Arista Networks Inc.		STK	3.877	5.540	2.663	USD	171,0200	576.410,10	1,73
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	1.310	0	440	USD	509,6800	580.440,58	1,74
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	2.200	0	450	USD	387,8400	741.761,28	2,23
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	2.390	0	710	USD	350,1500	727.513,26	2,19
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs		STK	145.426	164.595	58.769	USD	5,4700	691.541,53	2,08
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC		STK	1.880	1.880	0	USD	386,8900	632.316,09	1,90
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	2.265	0	310	USD	350,8500	690.841,74	2,08
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	1.410	660	0	USD	577,3500	707.696,69	2,13
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	920	0	170	USD	539,0300	431.111,54	1,30
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.676	1.676	0	USD	451,1000	1.049.416,33	3,15
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	10.990	0	3.010	USD	97,6500	932.950,97	2,80
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.		STK	8.940	0	3.060	USD	95,1600	739.572,63	2,22
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	9.580	10.050	1.120	USD	73,1700	609.378,94	1,83
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	6.370	2.820	900	USD	195,0400	1.080.070,24	3,25
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.		STK	56.560	0	23.440	USD	16,8500	828.510,82	2,49
US8175651046	Service Corp. International		STK	8.795	3.095	0	USD	85,2900	652.112,97	1,96
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	3.435	2.935	0	USD	403,3100	1.204.355,26	3,62
US88262P1021	Texas Pacific Land Corp.		STK	2.010	1.710	0	USD	394,2500	688.900,72	2,07
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	9.280	10.680	1.400	USD	70,3700	567.707,21	1,71
Zertifikate							EUR		2.374.012,36	7,14
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber		STK	6.850	0	31.650	EUR	48,3120	330.937,20	0,99
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	14.500	0	10.000	EUR	114,4500	1.659.525,00	4,99
IE00B4556L06	iShares Physical Metals (11/ OEnd) Palladium		STK	4.450	4.450	0	USD	36,7400	142.130,75	0,43

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IE00B4LHWP62	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/ O.End)Platin	STK		11.850	14.700	2.850	USD	23,4350	241.419,41	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		3.234.110,46	9,72
Aktien							EUR		1.334.644,06	4,01
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000	STK		707	0	3.193	EUR	956,0000	675.892,00	2,03
USY5217N1183	Larsen and Toubro	STK		18.370	0	9.630	USD	41,2500	658.752,06	1,98
Zertifikate							EUR		1.899.466,40	5,71
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	STK		12.000	0	0	EUR	117,0000	1.404.000,00	4,22
DE000VY4EDF1	Vontobel Financial Products DIZ 22.09.26 Synopsys 464,08	STK		1.342	1.342	0	EUR	369,2000	495.466,40	1,49
Investmentanteile							EUR		4.092.551,26	12,30
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		4.092.551,26	12,30
IE000AWRDWI7	I.M.II-Inv.Chinext 50 ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT		70.050	70.050	0	EUR	9,1180	638.715,90	1,92
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	ANT		1.230	0	420	EUR	595,6000	732.588,00	2,20
LU2441282626	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	ANT		45.700	45.700	0	EUR	33,8500	1.546.945,00	4,65
IE00BFRSYJ83	Jan.Hend.C.-J.H.Gbl Life Sc.Fd Reg. Shares U USD Acc. o.N.	ANT		30.700	30.700	0	USD	44,0000	1.174.302,36	3,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR		32.900.078,93	98,90
Bankguthaben							EUR		427.286,82	1,28
EUR - Guthaben bei:							EUR		427.286,82	1,28
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR		1.000,84					1.000,84	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		426.285,98					426.285,98	1,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		3.509,65	0,01
Dividendenansprüche		EUR		2.813,99					2.813,99	0,01
Zinsansprüche		EUR		695,66					695,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-66.031,77	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-66.031,77					-66.031,77	-0,20
Fondsvermögen							EUR		33.264.843,63	100,00
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II P							EUR		317,62	
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV							EUR		238,57	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P							STK		83.600,995	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV							STK		28.131,234	

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 31.07.2026				
Britisches Pfund	(GBP)	0,856850	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	183,235000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,150300	=	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				
US2172041061	Copart Inc.	STK	0	16.400
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	0	13.500
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd	STK	0	27.600
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	6.800	14.150
DK0010272202	GENMAB AS	STK	0	4.000
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	0	320
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	0	14.000
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	9.350	21.850
DE0007164600	SAP SE	STK	0	2.675
ZAE000006896	Sasol	STK	0	200.000
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	0	1.275
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	0	2.000
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	STK	0	70.000
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	0	2.800
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	0	25.000
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	6.200
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A	STK	0	6.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809V1	Iberdrola Bezugsrecht	STK	42.900	42.900
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583350	Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/26-	STK	672	672
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	0	47.000
Zertifikate				
DE000VJ4S6Q0	Vontobel Financial Products DIZ 25.06.26 Synopsys 440	STK	1.400	1.400
DE000VK82XE2	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	1.860	1.860
Andere Wertpapiere				
ES06445809W9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	33.610	33.610
Nicht notierte Wertpapiere				
Zertifikate				
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	EUR	0	2.600
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	ANT	0	4.800
DE000A2QCX37	ATHENA UI V	ANT	0	3.640
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	0	90.000

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
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	9.650,50
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	223.304,28
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.896,45
4.	Erträge aus Investmentanteilen	1.516,67
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.841,32
6.	Sonstige Erträge	9.046,63
Summe der Erträge		224.573,21
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.034,37
2.	Verwaltungsvergütung	-612.147,24
3.	Verwahrstellenvergütung	-14.916,77
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.347,00
5.	Sonstige Aufwendungen	-20.002,59
6.	Aufwandsausgleich	94.886,95
Summe der Aufwendungen		-562.561,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		-337.987,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	4.047.756,64
2.	Realisierte Verluste	-3.976.288,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		71.467,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-266.519,86
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.578.838,19
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	957.616,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.536.454,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.269.934,89

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	2.396,96
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	56.391,46
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.295,73
4.	Erträge aus Investmentanteilen	383,47
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.066,74
6.	Sonstige Erträge	2.351,64
Summe der Erträge		56.752,52
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-490,50
2.	Verwaltungsvergütung	-67.734,71
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.560,78
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.442,46
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.758,20
6.	Aufwandsausgleich	7.817,43
Summe der Aufwendungen		-71.169,22
III. Ordentlicher Nettoertrag		-14.416,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	951.108,27
2.	Realisierte Verluste	-944.063,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.045,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.371,50
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	605.736,23
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	205.702,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		811.438,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		804.067,05

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)		30.659.677,90
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.391.579,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	137.884,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.529.464,61	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15.463,59
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.269.934,89
davon nicht realisierte Gewinne	2.578.838,19	
davon nicht realisierte Verluste	957.616,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)		26.553.496,75

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2025)		7.193.331,29
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.336.915,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	470.585,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.807.501,02	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		50.864,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		804.067,05
davon nicht realisierte Gewinne	605.736,23	
davon nicht realisierte Verluste	205.702,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2026)		6.711.346,88

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-266.519,86	-3,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	266.519,86	3,19
II. Wiederanlage	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.371,50	-0,26
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	7.371,50	0,26
II. Wiederanlage	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	26.553.496,75	317,62
2025	30.659.677,90	284,72
2024	43.592.568,93	303,45
2023	50.595.672,96	271,42

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	6.711.346,88	238,57
2025	7.193.331,29	211,52
2024	8.224.826,21	223,14
2023	9.226.472,70	198,12

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Münsterländische Bank Strategieportfolio II

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		50,00%
STOXX Europe 50		30,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		7,50%
MSCI Emerging Markets in USD		7,50%
REX Performance Index		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,98%
größter potenzieller Risikobetrag		2,66%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,26%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tag(e)
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,12

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 Strategieportfolio II P	EUR	317,62
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	EUR	238,57
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	STK	83.600,995
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	STK	28.131,234

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV
ISIN	DE000A0M2JT7	DE000A2PYP32
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.09.2008	01.04.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	2,05 % p.a.	0,95 % p.a.
Ausgabeaufschlag	5,50 %	5,50 %
Mindestanlagevolumen	150	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 MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,19 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,10 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2025 BIS 31.07.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	47.295.478,29
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	47.295.478,29
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 62.223,36 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 für die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio II P 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 INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) ¹⁾	0,30
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,80
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,65
IE000AWRDW17	I.M.II-Inv.Chinext 50 ETF Reg.Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,49
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF ¹⁾	0,30
IE00BFRSYJ83	Jan.Hend.C.-J.H.Gbl Life Sc.Fd Reg. Shares U USD Acc. o.N. ¹⁾	0,86
LU2441282626	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN ¹⁾	1,00

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Münsterländische Bank Strategieportfolio II P

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	8.062,14
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	6.092,83
Sonstige Aufwendungen aus Kapitalmaßnahmen	EUR	5.613,86

Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	2.093,70
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.480,08
Sonstige Aufwendungen aus Kapitalmaßnahmen	EUR	1.352,87

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 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	30.197.984
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		367
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.535.125
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Volksbank Westmünsterland eG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	37.022.424,71
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		640

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

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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, 27. Oktober 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

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 2025 bis zum 31. Juli 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 31. Juli 2026, 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 Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung 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 28.10.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
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: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., 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
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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