

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

**Münsterländische Bank Strategieportfolio I**  
**Münsterländische Bank Strategieportfolio II**

**31. Juli 2023**



Münsterländische Bank Thie & Co.

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Bericht der Geschäftsführung	3
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I</b>	<b>4</b>
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II</b>	<b>29</b>
Allgemeine Angaben	52

## **Bericht der Geschäftsführung**

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

**Münsterländische Bank Strategieportfolio I**

und

**Münsterländische Bank Strategieportfolio II**

in der Zeit vom 01.08.2022 bis 31.07.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

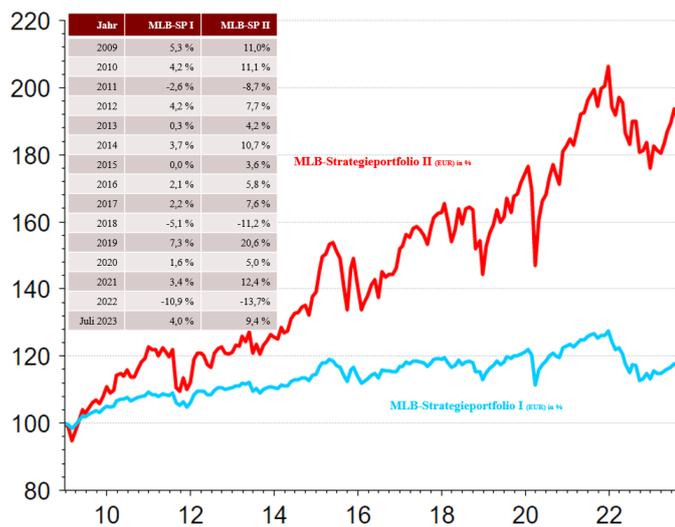
# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2022/2023 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Die Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II wurden am 01.09.2008 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co. KG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2022 bis 31.07.2023.

Performancecharts\*) der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

\*) Der Performancechart bildet auch den Schwesterfonds MLB-Strategieportfolio II ab.

## Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### 1.1. Anlageziel

Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio I ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal

zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken erlaubt. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 30% des Fondsvermögens betragen.

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.

### 1.2. Anlagestruktur

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

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

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

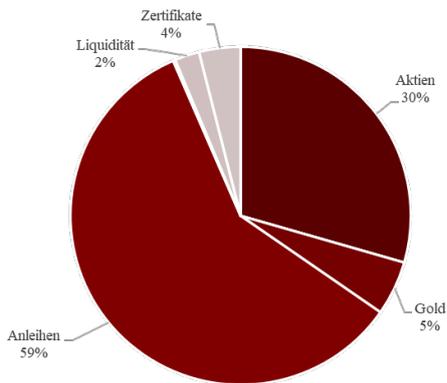
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Vermögensaufteilung	Aktien*)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Gold*)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien allgemein*)	Aktien Rohstoffe*)	Aktien Gold*)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2023	19,28%	18,20%	10,31%	0,00%	0,00%	40,89%	0,00%	5,22%	3,95%	2,36%	0,21%	34,81%
31.07.2022	14,60%	15,38%	10,30%	0,00%	0,00%	37,78%	0,00%	5,19%	4,11%	12,83%	-0,20%	30,09%

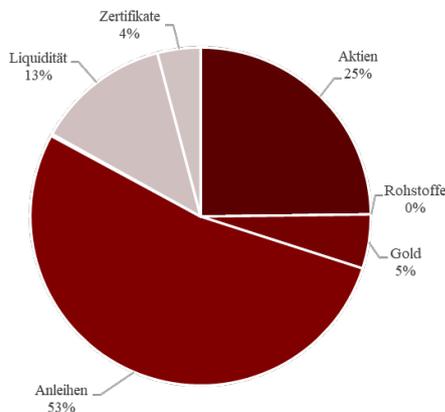
Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2023 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Stand: 31.07.2023



Stand: 31.07.2022

Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

### 1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert in der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 0,41% von 87,52 EUR auf 87,88 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	197,57	TEUR	Ordentliche Erträge:	219,72	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	184,71	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-484,95	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	74,44	TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-265,23</b>	<b>TEUR</b>
Veräußerungsverluste Aktien:	-161,90	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-190,40	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-44,98	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>59,44</b>	<b>TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>-205,79</b>	<b>TEUR</b>

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

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

Der Anteilwert in der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 1,42% von 80,17 EUR auf 81,31 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	37,30	TEUR	Ordentliche Erträge:	43,11	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	29,45	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-47,37	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	14,09	TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-4,26</b>	<b>TEUR</b>
Veräußerungsverluste Aktien:	-31,58	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-29,90	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-7,49	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>11,87</b>	<b>TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>7,61</b>	<b>TEUR</b>

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

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

### 1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds und Geldmarktanlagen. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind

bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wird bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

#### 1.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere. Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert. Diese Risikoquote ist insgesamt auf maximal 30% des Investmentvermögens begrenzt.

#### 1.4.2. Adressenausfallrisiken

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

#### 1.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

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

#### 1.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt mit 81,86 % im Eurobereich.

#### 1.4.5. Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapital-

märkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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.

#### 1.4.6. Risikobewertung

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

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2023 0,2 % und entspricht damit dem Wert von 0,2 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

#### 1.4.7. Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### **1.4.8. Liquiditätsrisiken**

##### Liquiditätsrisiko Renten

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

##### Liquiditätsrisiko Aktien

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

##### Liquiditätsrisiko Zielfonds

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

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

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

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HAN-

SAINVEST Hanseatische Investment GmbH.

## Vermögensübersicht Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>30.060.940,65</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	4.662.082,58	15,54
2. Anleihen	5.402.870,12	18,01
3. Zertifikate	3.870.147,51	12,90
4. Investmentanteile	15.355.311,99	51,19
5. Bankguthaben	706.555,29	2,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände	63.973,16	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-66.699,84</b>	<b>-0,22</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-66.699,84	-0,22
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 29.994.240,81</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio I

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.792.891,37</b>	<b>29,32</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.662.082,58</b>	<b>15,54</b>
CH0012221716	ABB		STK	2.650	0	1.960	CHF 34,9000	96.595,12	0,32
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.		STK	4.000	4.001	1	CHF 23,1800	96.840,57	0,32
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.500	0	0	CHF 107,3600	168.196,77	0,56
FR000120073	Air Liquide		STK	1.875	302	0	EUR 163,7000	306.937,50	1,02
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.400	1.400	1.480	EUR 111,2800	155.792,00	0,52
DE0005158703	Bechtle AG		STK	2.250	0	0	EUR 39,8600	89.685,00	0,30
FI0009013296	Neste Oyj		STK	2.250	0	0	EUR 33,6500	75.712,50	0,25
DE0007164600	SAP SE		STK	1.300	0	0	EUR 123,5800	160.654,00	0,54
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	2.550	0	0	EUR 49,2400	125.562,00	0,42
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	2.000	0	0	USD 150,8500	273.378,04	0,91
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	900	0	0	USD 315,5500	257.335,09	0,86
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.250	0	550	USD 132,5800	270.301,74	0,90
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.850	0	550	USD 132,2100	221.627,85	0,74
US0304201033	American Water Works		STK	980	0	0	USD 146,9400	130.483,15	0,44
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	3.300	0	0	USD 62,4800	186.828,56	0,62
US4370761029	Home Depot		STK	850	0	0	USD 331,3700	255.223,36	0,85
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	770	650	380	USD 326,5300	227.825,39	0,76
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.190	0	0	USD 156,9100	169.194,36	0,56
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.		STK	1.550	1.550	0	USD 162,6900	228.497,19	0,76
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.		STK	650	650	0	USD 448,7300	264.293,68	0,88
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	460	0	0	USD 392,9600	163.792,68	0,55
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	1.600	1.600	0	USD 67,7400	98.209,50	0,33
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	550	0	0	USD 218,8800	109.083,00	0,36
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	2.500	0	0	USD 140,8700	319.114,72	1,06
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	1.000	0	0	USD 232,7700	210.918,81	0,70
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.576.114,29</b>	<b>11,92</b>
ES0000012E85	0.2500% Spanien EO-Bonos 2019(24)		EUR	600	300	0	% 96,7295	580.377,00	1,93
XS2102934697	1.0000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27		EUR	500	0	0	% 88,9105	444.552,50	1,48
IT0005367492	1.7500% Italien, Republik EO-B.T.P. 19/24		EUR	600	300	0	% 98,2205	589.323,00	1,96
FR0013447877	1.7500% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(27/Und.)		EUR	500	0	0	% 89,5859	447.929,29	1,49
DE000A1YQC29	4.7500% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)		EUR	500	0	0	% 100,1010	500.505,00	1,67
XS1311440082	5.5000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 15(27/47)		EUR	500	0	0	% 101,3655	506.827,50	1,69
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)		EUR	500	0	0	% 101,3200	506.600,00	1,69

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>554.694,50</b>	<b>1,85</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	9.700	0	0	EUR 57,1850	554.694,50	1,85
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.958.422,88</b>	<b>13,20</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.826.755,83</b>	<b>6,09</b>
CH1265324132	0.0001% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)		USD	585	585	0 %	87,3600	463.080,83	1,54
XS2295335413	1.4500% IBERDROLA 21/ 27		EUR	500	0	0 %	87,7010	438.505,00	1,46
XS2034622048	1.6980% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26		EUR	500	0	0 %	85,3170	426.585,00	1,42
XS2228676735	1.9400% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/23		EUR	500	0	0 %	99,7170	498.585,00	1,66
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.131.667,05</b>	<b>7,11</b>
DE000PE9GDU6	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 DONGEne. 580		STK	1.450	1.450	0	EUR 75,2100	109.054,50	0,36
DE000PE6SDH4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 M.Rück 320		STK	780	780	0	EUR 316,1800	246.620,40	0,82
DE000PD7MM18	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Nasd100 12700		STK	3.100	3.100	0	EUR 112,0100	347.231,00	1,16
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	17.300	0	3.950	EUR 58,4200	1.010.666,00	3,37
DE000HG2ZQ30	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.09.23 Nasd100 12400		STK	3.100	3.100	0	EUR 111,2600	344.906,00	1,15
DE000HS01D07	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.10.23 adidas 170		STK	445	445	0	EUR 164,4700	73.189,15	0,24
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.183.785,96</b>	<b>3,95</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.183.785,96</b>	<b>3,95</b>
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/ 6002 IHS 30.06.30 Funds		EUR	1.200	0	0 %	98,6488	1.183.785,96	3,95
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>15.355.311,99</b>	<b>51,19</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.023.330,00</b>	<b>3,41</b>
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I		ANT	1.100	0	0	EUR 930,3000	1.023.330,00	3,41
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.331.981,99</b>	<b>47,78</b>
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.		ANT	40.000	0	32.000	DKK 228,1065	1.224.363,11	4,08
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.		ANT	9.000	0	0	EUR 114,5300	1.030.770,00	3,44
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	2.770	2.770	0	EUR 107,6300	298.135,10	0,99
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN		ANT	12.400	0	0	EUR 97,1300	1.204.412,00	4,02
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I		ANT	6.040	6.040	0	EUR 134,1900	810.507,60	2,70
LU0165129825	HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N.		ANT	20.000	0	0	EUR 8,9120	178.240,00	0,59

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.		ANT	6.000	0	0 EUR	41,8640	251.184,00	0,84
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF		ANT	700	0	0 EUR	349,5500	244.685,00	0,82
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.		ANT	2.150	0	290 EUR	138,0400	296.786,00	0,99
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond		ANT	10.800	10.800	0 EUR	91,8400	991.872,00	3,31
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	900	900	0 EUR	154,8400	139.356,00	0,46
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN		ANT	5.550	9.730	4.180 EUR	110,8266	615.087,63	2,05
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.		ANT	11.400	0	0 EUR	134,4171	1.532.354,94	5,11
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	15.800	0	0 EUR	102,7189	1.622.958,62	5,41
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.		ANT	400	0	400 EUR	1.510,2400	604.096,00	2,01
LU1293074800	Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.		ANT	2.000	0	0 EUR	108,0627	216.125,40	0,72
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN		ANT	2.830	2.830	0 EUR	108,8473	308.037,86	1,03
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN		ANT	174.549	0	0 EUR	10,3943	1.814.316,73	6,05
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.		ANT	3.100	0	0 EUR	33,6650	104.361,50	0,35
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	4.500	4.500	0 EUR	34,6000	155.700,00	0,52
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.		ANT	3.550	3.550	0 EUR	46,9100	166.530,50	0,56
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR		ANT	2.100	0	0 EUR	248,6200	522.102,00	1,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.290.412,20</b>	<b>97,65</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>706.555,29</b>	<b>2,36</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>706.555,29</b>	<b>2,36</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	706.555,29				706.555,29	2,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>63.973,16</b>	<b>0,21</b>
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	1.564,70				1.564,70	0,01
Dividendenansprüche			EUR	3.483,63				3.483,63	0,01
Zinsansprüche			EUR	58.924,83				58.924,83	0,20
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-66.699,84</b>	<b>-0,22</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-66.699,84				-66.699,84	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.994.240,81</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I P</b>							<b>EUR</b>	<b>87,88</b>	
<b>Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV</b>							<b>EUR</b>	<b>81,31</b>	
<b>Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P</b>							<b>STK</b>	<b>285.050,000</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV						STK		60.801,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 31.07.2023		
Dänische Krone	(DKK)	7,452250	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,957450	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,103600	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	440
US2605571031	Dow Inc.	STK	0	3.600
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	0	700
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	0	2.350
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	1.330
SE0000667925	TeliaSonera	STK	0	37.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1209395729	2.0000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	EUR	0	700
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000KG05F67	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.06.23 adidas 140	STK	510	510
DE000TT7BFP5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 23.12.22 Nasd100 11400	STK	0	1.640
DE000TT7BFJ8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.12.22 Nasd100 12400	STK	4.165	4.165
DE000HG0GVF6	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.03.23 Nasd100 11200	STK	3.100	3.100
DE000HG0MDM8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 31.03.23 BMW 90	STK	1.550	1.550
DE000MD3QDV0	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 24.03.23 adidas	STK	470	470
DE000SQ673Q1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.04.23 M.Rück 320	STK	750	750
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	ANT	0	14.200
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	ANT	0	12.000
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	0	77.500
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	ANT	5.130	18.980

**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
LU0340783603	StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	0	600

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		10.611,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		58.280,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		26.562,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		87.140,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.618,87
davon negative Habenzinsen	-1.259,99	
6. Erträge aus Investmentanteilen		28.756,90
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.491,76
8. Sonstige Erträge		1.243,30
<b>Summe der Erträge</b>		<b>219.722,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-494.728,60
2. Verwahrstellenvergütung		-13.374,78
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.510,99
4. Sonstige Aufwendungen		-9.455,10
5. Aufwandsausgleich		42.122,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-484.946,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-265.223,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		456.721,39
2. Realisierte Verluste		-397.286,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>59.434,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-205.789,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-5.174,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		232.679,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>227.505,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>21.715,61</b>

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		2.457,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		11.786,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.993,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		16.887,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.371,69
davon negative Habenzinsen	-195,77	
6. Erträge aus Investmentanteilen		4.973,16
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.584,07
8. Sonstige Erträge		228,84
<b>Summe der Erträge</b>		<b>43.114,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-35.637,12
2. Verwahrstellenvergütung		-2.097,53
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.889,10
4. Sonstige Aufwendungen		-1.436,65
5. Aufwandsausgleich		-6.308,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-47.369,20</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-4.255,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		80.832,14
2. Realisierte Verluste		-68.961,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>11.870,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.615,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		108.680,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-28.042,13
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>80.638,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>88.253,58</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		13.069,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		70.066,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		31.556,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		104.028,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.990,56
davon negative Habenzinsen	-1.455,76	
6. Erträge aus Investmentanteilen		33.730,06
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-10.075,83
8. Sonstige Erträge		1.472,14
<b>Summe der Erträge</b>		<b>262.836,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-530.365,72
2. Verwahrstellenvergütung		-15.472,31
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.400,09
4. Sonstige Aufwendungen		-10.891,75
5. Aufwandsausgleich		35.813,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-532.315,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-269.478,99</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		537.553,53
2. Realisierte Verluste		-466.248,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>71.304,82</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-198.174,17</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		103.505,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		204.637,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>308.143,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>109.969,19</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)</b>		<b>29.478.474,87</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.423.343,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.594,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.435.938,13	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-26.049,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.715,61
davon nicht realisierte Gewinne	-5.174,50	
davon nicht realisierte Verluste	232.679,54	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)</b>		<b>25.050.797,47</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)</b>		<b>3.782.961,84</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.072.705,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.329.879,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-257.174,45	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-477,24
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		88.253,58
davon nicht realisierte Gewinne	108.680,45	
davon nicht realisierte Verluste	-28.042,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)</b>		<b>4.943.443,34</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>33.261.436,71</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.350.638,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.342.473,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.693.112,58	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-26.526,41
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		109.969,19
davon nicht realisierte Gewinne	103.505,95	
davon nicht realisierte Verluste	204.637,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>29.994.240,81</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>191.497,43</b>	<b>0,67</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-205.789,43	-0,72
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	397.286,86	1,39
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>191.497,43</b>	<b>0,67</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>76.577,11</b>	<b>1,26</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.615,26	0,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	68.961,85	1,13
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>76.577,11</b>	<b>1,26</b>

<sup>1)</sup> 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	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	25.050.797,47	87,88
2022	29.478.474,87	87,52
2021	31.917.821,38	94,35
2020	32.717.643,88	89,29

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	4.943.443,34	81,31
2022	3.782.961,84	80,17
2021	1.824.117,93	85,60
2020	52.713,60	80,48

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
2023	29.994.240,81
2022	33.261.436,71
2021	33.741.939,31
2020	32.770.357,48

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

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
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%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,68%
größter potenzieller Risikobetrag		0,89%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,79%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,07

### 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	87,88
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	EUR	81,31
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	STK	285.050,000
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	STK	60.801,000

## 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

Die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV darf ausschließlich von Vermögensverwaltungskunden der Münsterländischen Bank gezeichnet werden.

## 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))	2,32 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,32 %
---	--------

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	16.985.575,44
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	15.831.875,00
Relativ in %	93,21 %

Transaktionskosten: 8.907,80 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 Aufwandsersatzungen.

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 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 %
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. <sup>1)</sup>	1,70
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,50
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,75
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,55
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I <sup>1)</sup>	0,43
LU0165129825	HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N. <sup>1)</sup>	0,15
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,09
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF <sup>1)</sup>	0,30
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc. <sup>1)</sup>	0,15
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond <sup>1)</sup>	0,50
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN <sup>1)</sup>	0,75
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN <sup>1)</sup>	0,35
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,30
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N. <sup>1)</sup>	0,40
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,25
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,12
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I <sup>1)</sup>	0,45
LU1293074800	Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,60
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN <sup>1)</sup>	0,10
LU0340783603	StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,40
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN <sup>1)</sup>	0,75
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,55
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. <sup>1)</sup>	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR <sup>1)</sup>	0,98

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Münsterländische Bank Strategieportfolio I P

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	1.184,04
--------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.761,56
Ratingkosten	EUR	4.036,86

### Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	218,02
--------------------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	244,47
Ratingkosten	EUR	596,44

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Münsterländische Bank Thie & Co. KG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Münsterländische Bank Thie &amp; Co. KG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.440.921,00</b>
davon feste Vergütung	0,00
davon variable Vergütung	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>28</b>
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)	

## 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:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen  
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit  
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den  
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von  
Aktionärsrechten:

Hamburg, 15. November 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.  
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## 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 01.08.2022 bis zum 31.07.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahres-

berichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 16.11.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

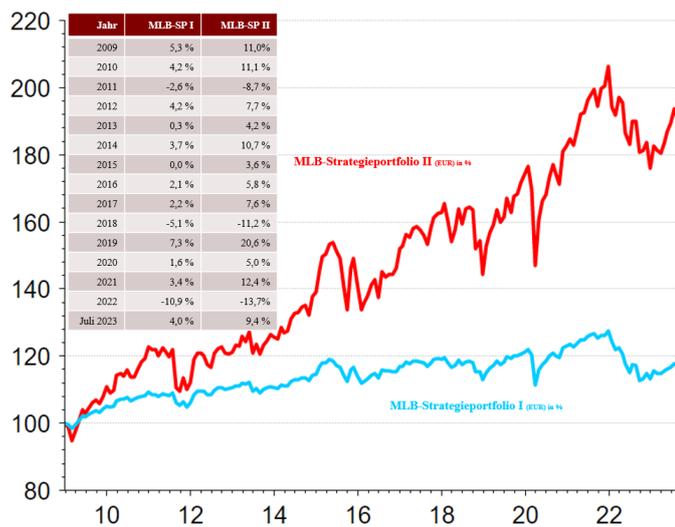
# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2022/2023 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio II

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Die Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II wurden am 01.09.2008 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co. KG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2022 bis 31.07.2023.

Performancecharts\*) der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

\*) Der Performancechart bildet auch den Schwesterfonds MLB-Strategieportfolio I ab.

### 1.1. Anlageziel

Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio II ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement somit in Aktien bzw. vergleichbare

Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen.

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.

### 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.

Zum Zwecke der Diversifikation sowie unter Renditeaspekten investieren wir in ein durch Immobilien gedecktes Zertifikat.

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 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.

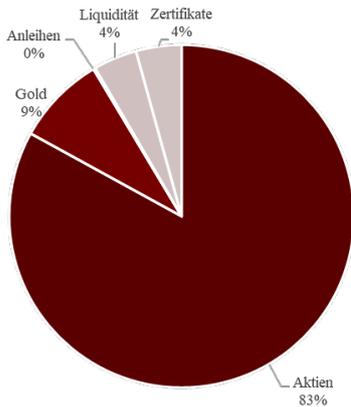
Vermögensaufteilung	Aktien*)	Renten	Investmentstetbe Aktien allgemein (*)	Aktien Robstoffe (*)	Aktien Gold (*)	Renten, Geldmarkt	Offene Immo- bilien- fonds	Zertifikate Gold (*)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus (*)
31.07.2023	61,47%	0,00%	21,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,46%	4,29%	4,10%	-0,19%	91,80%
31.07.2022	44,78%	0,00%	23,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,21%	5,86%	15,95%	-0,17%	78,38%

Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

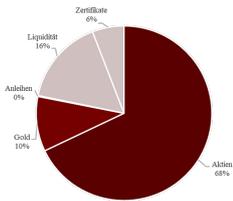
\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügig-

gige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2023 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Stand: 31.07.2023



Stand: 31.07.2022

Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

### 1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert der Anteilklasse P stieg im Berichtszeitraum um 2,1% von 265,84 EUR auf 271,42 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	1.234,91	TEUR	Ordentliche Erträge:	464,60	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	605,36	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-1.041,23	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	433,06	TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-576,63</b>	<b>TEUR</b>
Veräußerungsverluste Aktien:	-886,53	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-166,21	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-182,05	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>1.038,54</b>	<b>TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>461,91</b>	<b>TEUR</b>

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen

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

Der Anteilwert der Anteilklasse VV stieg im Berichtszeitraum um 3,24% von 191,91 EUR auf 198,12 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	228,07	TEUR	Ordentliche Erträge:	84,28	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	112,43	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-92,82	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	82,26	TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-8,54</b>	<b>TEUR</b>
Veräußerungsverluste Aktien:	-168,07	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-32,15	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-33,59	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>188,95</b>	<b>TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>180,41</b>	<b>TEUR</b>

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

### 1.4. Risikobericht

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

#### 1.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere. Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert.

#### 1.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Auf Investitionen in Anleihen wurde im Berichtszeitraum verzichtet. Die Investition in ein entsprechendes Zertifikat beträgt circa 4,30% des Fondsvermögens. Das

Adressenausfallrisiko in Bezug auf den Gesamtfonds ist damit begrenzt.

#### 1.4.3. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2023 41,29% des Fondsvolumens.

#### 1.4.4. Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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.

#### 1.4.5. Risikobewertung

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

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2023 0,981% und ist damit leicht über dem Wert von 0,858%, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die leicht erhöhte Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

#### 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 Orderprozesses.

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

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

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

#### 1.5. Sonstige Hinweise

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

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

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA INVEST Hanseatische Investment GmbH.

## Vermögensübersicht Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>59.953.670,28</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	31.858.125,38	53,25
2. Zertifikate	12.539.192,88	20,96
3. Investmentanteile	13.072.524,86	21,85
4. Bankguthaben	2.453.275,64	4,10
5. Sonstige Vermögensgegenstände	30.551,52	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-131.524,62</b>	<b>-0,22</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-131.524,62	-0,22
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 59.822.145,66</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.671.627,38</b>	<b>57,96</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>31.858.125,38</b>	<b>53,25</b>
CH0012221716	ABB		STK	17.100	0	15.800	CHF 34,9000	623.311,92	1,04
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.		STK	25.800	25.800	0	CHF 23,1800	624.621,65	1,04
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	7.900	0	0	CHF 107,3600	885.836,34	1,48
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	1.550	1.550	3.000	EUR 185,1400	286.967,00	0,48
FR0000120073	Air Liquide		STK	11.580	3.473	0	EUR 163,7000	1.895.646,00	3,17
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	17.000	24.400	18.000	EUR 111,2800	1.891.760,00	3,16
DE0005158703	Bechtle AG		STK	15.450	0	0	EUR 39,8600	615.837,00	1,03
FI0009013296	Neste Oyj		STK	15.600	0	0	EUR 33,6500	524.940,00	0,88
DE0007164600	SAP SE		STK	8.700	0	0	EUR 123,5800	1.075.146,00	1,80
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	18.220	0	0	EUR 49,2400	897.152,80	1,50
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	9.600	0	0	USD 150,8500	1.312.214,57	2,19
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	6.100	1.600	0	USD 315,5500	1.744.160,02	2,92
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	14.700	7.100	5.400	USD 132,5800	1.765.971,37	2,95
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	8.850	0	4.150	USD 132,2100	1.060.219,74	1,77
US0304201033	American Water Works		STK	8.535	2.500	0	USD 146,9400	1.136.401,69	1,90
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	27.100	9.200	0	USD 62,4800	1.534.258,79	2,56
US4370761029	Home Depot		STK	4.700	0	0	USD 331,3700	1.411.235,05	2,36
US4581401001	Intel Corp.		STK	10.000	10.000	0	USD 36,8300	333.725,99	0,56
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	5.050	4.300	2.450	USD 326,5300	1.494.179,50	2,50
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	7.130	0	0	USD 156,9100	1.013.744,38	1,69
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.		STK	10.000	10.000	0	USD 162,6900	1.474.175,43	2,46
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.		STK	4.300	4.300	0	USD 448,7300	1.748.404,31	2,92
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	4.250	1.150	0	USD 392,9600	1.513.301,92	2,53
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	10.600	10.600	0	USD 67,7400	650.637,91	1,09
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	5.500	2.000	0	USD 218,8800	1.090.830,01	1,82
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	16.400	3.000	0	USD 140,8700	2.093.392,53	3,50
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	5.500	0	0	USD 232,7700	1.160.053,46	1,94
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.813.502,00</b>	<b>4,70</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	49.200	0	0	EUR 57,1850	2.813.502,00	4,70
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.160.821,30</b>	<b>11,97</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>7.160.821,30</b>	<b>11,97</b>
DE000PE9GDU6	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC 21.09.23 DONGEne. 580		STK	9.050	9.050	0	EUR 75,2100	680.650,50	1,14
DE000PE6SDH4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC 21.09.23 M.Rück 320		STK	4.040	4.040	0	EUR 316,1800	1.277.367,20	2,14

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
DE000PD7MM18	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC 21.12.23 Nasd100 12700		STK	8.800	8.800	0 EUR	112,0100	985.688,00	1,65
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	38.500	0	25.900 EUR	58,4200	2.249.170,00	3,76
DE000HG2ZQ30	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.09.23 Nasd100 12400		STK	15.500	15.500	0 EUR	111,2600	1.724.530,00	2,88
DE000HS01D07	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.10.23 adidas 170		STK	1.480	1.480	0 EUR	164,4700	243.415,60	0,41
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.564.869,58</b>	<b>4,29</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.564.869,58</b>	<b>4,29</b>
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds		EUR	2.600	0	0 %	98,6488	2.564.869,58	4,29
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>13.072.524,86</b>	<b>21,85</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>13.072.524,86</b>	<b>21,85</b>
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	3.640	3.640	0 EUR	107,6300	391.773,20	0,65
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.		ANT	29.900	0	0 EUR	41,8640	1.251.733,60	2,09
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF		ANT	5.250	2.450	1.000 EUR	349,5500	1.835.137,50	3,07
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.		ANT	13.390	0	4.110 EUR	138,0400	1.848.355,60	3,09
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	5.900	5.900	0 EUR	154,8400	913.556,00	1,53
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.		ANT	525	0	525 EUR	1.510,2400	792.876,00	1,33
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN		ANT	3.720	3.720	0 EUR	108,8473	404.911,96	0,68
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.		ANT	21.500	0	0 EUR	33,6650	723.797,50	1,21
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	29.200	29.200	0 EUR	34,6000	1.010.320,00	1,69
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.		ANT	23.250	23.250	0 EUR	46,9100	1.090.657,50	1,82
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR		ANT	11.300	0	0 EUR	248,6200	2.809.406,00	4,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.469.843,12</b>	<b>96,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.453.275,64</b>	<b>4,10</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>2.453.275,64</b>	<b>4,10</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.453.275,64				2.453.275,64	4,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>30.551,52</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			EUR	7.797,41				7.797,41	0,01
Zinsansprüche			EUR	19.713,98				19.713,98	0,03
Zinsansprüche			EUR	3.040,13				3.040,13	0,01

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-131.524,62	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-131.524,62				-131.524,62	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	59.822.145,66	100,00
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II P							EUR	271,42	
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV							EUR	198,12	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P							STK	186.410,000	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV							STK	46.571,018	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 31.07.2023					
Schweizer Franken	(CHF)	0,957450	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,103600	=	1 Euro (EUR)	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US2605571031	Dow Inc.	STK	0	18.500
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	0	3.600
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	0	16.250
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	8.270
SE0000667925	TeliaSonera	STK	0	177.700
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000KG05F67	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.06.23 adidas 140	STK	1.700	1.700
DE000TT7BFP5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 23.12.22 Nasd100 11400	STK	0	9.850
DE000TT7BFJ8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.12.22 Nasd100 12400	STK	18.700	18.700
DE000HG0GVF6	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.03.23 Nasd100 11200	STK	15.350	15.350
DE000HG0MDM8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 31.03.23 BMW 90	STK	18.800	18.800
DE000MD3QDV0	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 24.03.23 adidas	STK	3.200	3.200
DE000SQ673Q1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.04.23 M.Rück 320	STK	3.840	3.840
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	ANT	0	73.200

## 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
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	ANT	0	64.800
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	ANT	35.990	118.490

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		119.053,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		367.595,04
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		651,41
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		32.200,80
davon negative Habenzinsen	-3.079,98	
5. Erträge aus Investmentanteilen		24.765,48
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-84.138,62
7. Sonstige Erträge		4.473,55
<b>Summe der Erträge</b>		<b>464.601,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-1.042.095,69
a) fix	-1.042.095,69	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-25.420,01
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.606,88
4. Sonstige Aufwendungen		-18.632,31
5. Aufwandsausgleich		54.524,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.041.230,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-576.628,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.273.331,55
2. Realisierte Verluste		-1.234.793,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.038.537,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>461.909,17</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		79.039,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		348.799,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>427.838,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>889.748,14</b>

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		22.773,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		65.255,53
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		114,54
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.871,12
davon negative Habenzinsen	-453,72	
5. Erträge aus Investmentanteilen		4.344,75
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-14.866,85
7. Sonstige Erträge		785,23
<b>Summe der Erträge</b>		<b>84.277,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-84.547,58
a) fix	-84.547,58	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-4.450,39
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.052,16
4. Sonstige Aufwendungen		-3.283,65
5. Aufwandsausgleich		1.518,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-92.815,38</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-8.537,87</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		422.755,96
2. Realisierte Verluste		-233.810,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>188.945,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>180.407,46</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		149.202,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		18.585,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>167.788,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>348.195,66</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		141.826,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		432.850,57
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		765,95
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		38.071,92
davon negative Habenzinsen	-3.533,70	
5. Erträge aus Investmentanteilen		29.110,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-99.005,47
7. Sonstige Erträge		5.258,78
<b>Summe der Erträge</b>		<b>548.878,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-1.126.643,27
a) fix	-1.126.643,27	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-29.870,40
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.659,04
4. Sonstige Aufwendungen		-21.915,96
5. Aufwandsausgleich		56.043,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.134.045,44</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-585.166,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.696.087,51
2. Realisierte Verluste		-1.468.604,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.227.483,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>642.316,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		228.242,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		367.384,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>595.627,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.237.943,80</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)</b>		<b>54.221.020,40</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.529.029,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	747.781,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.276.811,53	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.934,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		889.748,14
davon nicht realisierte Gewinne	79.039,58	
davon nicht realisierte Verluste	348.799,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)</b>		<b>50.595.672,96</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)</b>		<b>7.771.392,93</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.103.418,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.264.833,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.161.414,47	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.465,28
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		348.195,66
davon nicht realisierte Gewinne	149.202,86	
davon nicht realisierte Verluste	18.585,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)</b>		<b>9.226.472,70</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>61.992.413,33</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.425.610,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.012.615,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.438.226,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.399,48
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.237.943,80
davon nicht realisierte Gewinne	228.242,44	
davon nicht realisierte Verluste	367.384,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>59.822.145,66</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>1.696.702,75</b>	<b>9,10</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	461.909,17	2,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.234.793,58	6,62
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.696.702,75</b>	<b>9,10</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>414.218,09</b>	<b>8,89</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	180.407,46	3,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	233.810,63	5,02
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>414.218,09</b>	<b>8,89</b>

<sup>1)</sup> 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	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	50.595.672,96	271,42
2022	54.221.020,40	265,84
2021	58.451.299,92	277,67
2020	53.523.279,30	241,23

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	9.226.472,70	198,12
2022	7.771.392,93	191,91
2021	4.032.127,40	198,42
2020	1.119.978,78	172,04

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
2023	59.822.145,66
2022	61.992.413,33
2021	62.483.427,32
2020	54.643.258,08

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

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
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%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,56%
größter potenzieller Risikobetrag		2,06%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,81%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,15</b>

### 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	271,42
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	EUR	198,12
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	STK	186.410,000
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	STK	46.571,018

### 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

Die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV darf ausschließlich von Vermögensverwaltungskunden der Münsterländischen Bank gezeichnet werden.

## 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))	2,40 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,30 %

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 01.08.2022 BIS 31.07.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	53.791.329,95
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	42.669.544,12
Relativ in %	79,32 %

Transaktionskosten: 45.658,00 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die 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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,50
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,75
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,09
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF <sup>1)</sup>	0,30
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc. <sup>1)</sup>	0,15
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN <sup>1)</sup>	0,75
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,12
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN <sup>1)</sup>	0,10
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,55
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. <sup>1)</sup>	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR <sup>1)</sup>	0,98

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Münsterländische Bank Strategieportfolio II P

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	4.406,49
--------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	8.655,90
Ratingskosten	EUR	6.908,07

### Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	774,80
--------------------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.519,04
Ratingskosten	EUR	1.213,58

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Münsterländische Bank Thie & Co. KG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Münsterländische Bank Thie & Co. KG
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.440.921,00</b>
davon feste Vergütung	0,00
davon variable Vergütung	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>28</b>
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)	

## 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:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen  
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit  
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den  
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von  
Aktionärsrechten:

Hamburg, 15. November 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.  
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## 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 01.08.2022 bis zum 31.07.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahres-

berichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 16.11.2023

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: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2021

## **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

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST