



Münsterländische Bank
Thie & Co.

HANSAINVEST

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

Halbjahresbericht

31. Januar 2017

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Münsterländische Bank Thie & Co.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung des MLB Strategieportfolio I per 31.01.2017	4
Vermögensaufstellung des MLB Strategieportfolio II per 31.01.2017	12
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	19

Hamburg, im März 2017

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der folgenden Sondervermögen:

Offener inländischer Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen)

Münsterländische Bank Strategieportfolio I

und

OGAW-Fonds

Münsterländische Bank Strategieportfolio II

in der Zeit vom 1. August 2016 bis 31. Januar 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds MLB Strategieportfolio I eine Wertentwicklung von + 0,86 % und der Fonds MLB Strategieportfolio II eine Wertentwicklung von + 5,27 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Vermögensaufstellung des MLB Strategieportfolio I per 31.01.2017

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensübersicht zum 31.01.2017

Fondsvermögen:	EUR	42.254.673,04	(42.142.991,12)	
Umlaufende Anteile:	Stück	485.567	(487.582)	
		Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens VJ
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien		7.045.423,31	16,69	(17,13)
2. Anleihen		15.249.322,47	36,07	(40,37)
3. Zertifikate		1.948.227,34	4,61	(4,74)
4. Sonstige Wertpapiere		14.806.149,19	35,04	(27,11)
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		1.964.754,80	4,65	()
6. Bankguthaben		1.256.069,46	2,97	(10,66)
7. Sonstige Vermögensgegenstände		65.161,35	0,15	(0,21)
II. Verbindlichkeiten				
		-80.434,88	-0,18	(-0,22)
III. Fondsvermögen		42.254.673,04	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2016)

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	11.600	0	0	EUR	13,295000	154.222,00	0,36
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	3.000	0	0	EUR	63,410000	190.230,00	0,45
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	4.400	0	0	EUR	42,805000	188.342,00	0,45
BASF	DE000BASF111	STK	2.500	0	0	EUR	90,370000	225.925,00	0,53
Bechtle	DE0005158703	STK	2.100	0	0	EUR	95,000000	199.500,00	0,47
Deutsche Post	DE0005552004	STK	7.400	0	0	EUR	31,435000	232.619,00	0,55
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	11.000	0	0	EUR	16,265000	178.915,00	0,42
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	32.900	0	0	EUR	5,801000	190.852,90	0,45
Kon. Philips	NL0000009538	STK	7.900	0	0	EUR	27,235000	215.156,50	0,51
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	3.900	0	0	EUR	47,700000	186.030,00	0,44
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	4.200	0	0	EUR	56,490000	237.258,00	0,56
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	STK	4.700	4.700	0	CAD	67,910000	228.146,53	0,54
Nestlé	CH0038863350	STK	3.300	0	0	CHF	72,400000	224.117,07	0,53
Novartis	CH0012005267	STK	2.100	0	0	CHF	72,000000	141.832,00	0,34
Carnival	GB0031215220	STK	3.800	0	0	GBP	43,240000	192.402,81	0,46
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	2.100	0	0	GBP	68,210000	167.729,51	0,40
Marine Harvest	NO0003054108	STK	13.300	0	0	NOK	146,000000	218.442,40	0,52
StatoilHydro ASA	NO0010096985	STK	13.700	13.700	0	NOK	154,500000	238.112,11	0,56
3M	US88579Y1010	STK	1.200	0	0	USD	175,420000	196.944,38	0,47
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.800	0	0	USD	114,630000	193.042,99	0,46
Allstate	US0200021014	STK	3.100	0	0	USD	75,610000	219.292,70	0,52
BCE	CA05534B7604	STK	4.800	0	0	USD	44,850000	201.412,73	0,48
Coca-Cola	US1912161007	STK	4.600	0	0	USD	41,380000	178.086,73	0,42
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	3.200	0	0	USD	47,480000	142.149,04	0,34
Dow Chemical	US2605431038	STK	3.500	0	1.100	USD	60,150000	196.964,03	0,47
Ford Motor	US3453708600	STK	13.700	0	0	USD	12,370000	158.552,65	0,38
Home Depot	US4370761029	STK	1.500	0	400	USD	138,470000	194.325,68	0,46
Lilly	US5324571083	STK	2.900	0	0	USD	74,700000	202.675,77	0,48
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	5.200	0	0	USD	43,070000	209.537,35	0,50
Nextera Energy	US65339F1012	STK	1.700	0	0	USD	122,450000	194.756,05	0,46
The Walt Disney	US2546871060	STK	1.950	0	0	USD	110,940000	202.397,90	0,48
Union Pacific	US9078181081	STK	1.900	0	500	USD	108,000000	191.982,04	0,45
Verizon	US92343V1044	STK	4.500	0	0	USD	49,370000	207.854,24	0,49
Verzinsliche Wertpapiere									
0,125000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548436556	EUR	400	400	0	%	99,586120	398.344,48	0,94
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	600	0	0	%	110,978500	733.190,56	1,74
0,500000000% Commerzbank AG MTN-Anl. v.15/18 S.843	DE000CZ40KN6	EUR	800	0	0	%	100,544605	804.356,84	1,90
0,000000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-FLR MTN 15/20	XS1239520494	EUR	500	0	0	%	100,520500	502.602,50	1,19

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
1,375000000% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1074053130		EUR	500	0	0	%	103,474510	517.372,55	1,22
0,625000000% Credit Suisse (London Branch) EO-MTN 14/18	XS1140476604		EUR	500	0	0	%	101,074245	505.371,23	1,20
1,500000000% Daimler AG MTN v.13/18	DE000A1X3GC3		EUR	800	0	0	%	102,724565	821.796,52	1,94
1,250000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	800	0	0	%	99,433000	795.464,00	1,88
0,000000000% Deutsche Kreditbank AG FLR-OPF v. 14/19	DE000DKB0309		EUR	500	0	0	%	100,572500	502.862,50	1,19
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	0	0	%	101,750000	508.750,00	1,20
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	700	0	0	%	95,014500	665.101,50	1,57
1,375000000% ENGIE S.A. EO-MTN 14/20	FR0011911239		EUR	500	0	0	%	104,135000	520.675,00	1,23
0,800000000% GE Capital European Funding EO-MTN 15/22	XS1169353254		EUR	400	0	0	%	102,039870	408.159,48	0,97
0,386000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/20	XS1240146891		EUR	500	0	0	%	100,967000	504.835,00	1,19
0,672000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	500	0	0	%	102,173000	510.865,00	1,21
3,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	500	0	0	%	103,296500	516.482,50	1,23
0,625000000% HSH Nordbank AG HYFP v.14/19 SER.2171	DE000HSH4S28		EUR	500	0	0	%	101,549680	507.748,40	1,20
0,183000000% National Australia Bank Ltd. EO-FLR MTN 14/19	XS1048519836		EUR	500	0	0	%	100,795000	503.975,00	1,19
0,117000000% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1272154565		EUR	500	0	0	%	100,844000	504.220,00	1,19
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	0	0	%	103,433955	517.169,78	1,22
0,000000000% SAP SE FLR-MTN 15/20	DE000A14KJE8		EUR	300	0	0	%	100,402000	301.206,00	0,71
1,477000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 15/21	XS1290729208		EUR	500	0	0	%	103,120850	515.604,25	1,23
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	DE000A18V138		EUR	500	0	0	%	104,062530	520.312,65	1,23
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	19.086.272,85	45,17	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	6.700	0	0	EUR	30,680000	205.556,00	0,49
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	200	0	0	USD	823,830000	154.152,59	0,36
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	70	0	130	USD	802,320000	52.544,70	0,12
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375000000% Mondelez International Inc. EON 13/21	XS1003251441		EUR	500	0	0	%	107,501500	537.507,50	1,27
0,200000000% WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfbr.R.374 v.16(23)	DE000A161ZU5		EUR	300	0	0	%	99,951550	299.854,65	0,71
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	19.200	0	0	EUR	36,000000	691.200,00	1,64
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.940.815,44	4,59	

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Nicht notierte Wertpapier										
Aktien										
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	4.000	0	0	DKK	248,000000	133.362,91	0,32
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.900	0	0	%	96,078662	1.825.494,58	4,32
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			1.200	0	0	EUR	104,752278	1.257.027,34	2,97
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	3.215.884,83	7,61	
Investmentanteile										
KVGeigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHCS		ANT	3.800	0	0	EUR	52,050000	197.790,00	0,47
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222		ANT	20.000	0	0	EUR	74,070000	1.481.400,00	3,51
iShares II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	18.400	0	0	EUR	22,880000	420.992,00	1,00
iShares I Boxx Euro Covered	IE00B3B8Q275		ANT	6.700	2.700	0	EUR	154,120000	1.032.604,00	2,44
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	1.700	1.700	3.450	EUR	197,960000	336.532,00	0,80
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	105,170000	1.503.931,00	3,56
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	11.600	11.600	0	EUR	17,135000	198.766,00	0,47
iShares PLC-Asia Pa.Div. UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4T88		ANT	10.000	0	0	EUR	27,030000	270.300,00	0,64
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625		ANT	77.500	0	0	EUR	13,590000	1.053.225,00	2,49
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124		ANT	11.400	11.400	0	EUR	128,730000	1.467.522,00	3,47
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	1.500	1.500	0	EUR	242,210000	363.315,00	0,86
StarCap FCP - Argos	LU0137341789		ANT	6.750	0	0	EUR	147,870000	998.122,50	2,36
Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	GB00B42R2118		ANT	760.000	760.000	0	EUR	2,213200	1.682.032,00	3,98
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289		ANT	2.200	0	0	EUR	151,660000	333.652,00	0,79
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	72.000	0	0	DKK	240,200000	2.325.031,76	5,50
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047		ANT	1.600	1.600	0	USD	285,688000	427.656,64	1,01
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	3.300	0	0	USD	119,790000	369.843,29	0,88
Summe der Investmentanteile							EUR	14.462.715,19	34,23	

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 4)										
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	18.200	0	0	EUR	18,870000	343.434,00	0,81
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR		343.434,00	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR		39.049.122,31	92,41
Bankguthaben und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.256.069,46					1.256.069,46	2,97
Summe der Bankguthaben							EUR		1.256.069,46	2,97
Gruppenfremde Geldmarktfonds										
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	11.400	11.400	0	EUR	84,250000	960.450,00	2,27
SLF (France)-Money Market Euro Actions au Porteur I 3 Déc.oN	FR0010089649		ANT	40	40	0	EUR	25.107,620000	1.004.304,80	2,38
Summe der Geldmarktfonds							EUR		1.964.754,80	4,65
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	57.919,53					57.919,53	0,13
Dividendenansprüche			EUR	7.241,82					7.241,82	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		65.161,35	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-80.434,88			EUR		-80.434,88	-0,18
Fondsvermögen									42.254.673,04	100*)
Anteilswert							EUR		87,02	
Umlaufende Anteile							STK		485.567	

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 93,9794%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.797.053,01 EUR.

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2017
Kanadischer Dollar	CAD	1,399000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,066050 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438350 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,889300 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,068850 = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	-	800	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	10.100	
AbbVie	US00287Y1091	STK	-	3.800	
Wells Fargo	US9497461015	STK	-	3.900	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% BMW Finance N.V. EO-FLR MTN 13/16	XS0968315019	EUR	-	500	
1,125000000% Mondelez International 13/17	XS1003251011	EUR	-	500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809D9	STK	32.900	32.900	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Commerzbank AG FLR-MTN OPF Em.HBE1NQ 07/16	XS0284534004	EUR	-	300	
0,000000000% Daimler AG FLR-MTN v.14/17	DE000A1YC3F5	EUR	-	700	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	16.200	16.200	
iShares.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	-	4.200	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	3.400	11.300	

Halbjahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischtes Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen	

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 87,02
Umlaufende Anteile	STK 485.567

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:			
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	1,6000% p.a.		
3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:			
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	0,6000% p.a.	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000% p.a.
iShares.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900% p.a.	PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
iShares I Boxx Euro Covered	0,2000% p.a.	StarCap FCP - Argos	0,8000% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	1,2500% p.a.
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900% p.a.	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
iShares PLC-Asia Pa.Div.UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,5900% p.a.	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	1,5000% p.a.
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,4000% p.a.	Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300% p.a.
4) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:			
SEB ImmoInvest	0,6500% p.a.		
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.			

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2015

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 12.817.175,47
davon fix:	EUR 11.979.662,97
davon variabel:	EUR 837.512,50
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.119.166,85

Vermögensaufstellung des MLB Strategieportfolio II per 31.01.2017

Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensübersicht zum 31.01.2017

Fondsvermögen:	EUR	50.993.227,33	(49.330.302,55)	
Umlaufende Anteile:	Stück	239.744	(242.994)	
		Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens VJ
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien		26.499.937,62	51,97	(54,69)
2. Zertifikate		4.954.502,39	9,71	(10,43)
3. Sonstige Wertpapiere		10.764.275,94	21,11	(22,62)
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		7.616.368,00	14,94	(0,00)
5. Bankguthaben		1.235.107,81	2,42	(12,43)
6. Sonstige Vermögensgegenstände		27.495,56	0,05	(0,06)
II. Verbindlichkeiten				
		-104.459,99	-0,20	(-0,23)
III. Fondsvermögen		50.993.227,33	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2016)

Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	42.200	0	0	EUR	13,295000	561.049,00	1,10
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	10.400	0	0	EUR	63,410000	659.464,00	1,29
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	17.500	0	0	EUR	42,805000	749.087,50	1,47
BASF	DE000BASF111		STK	8.500	0	0	EUR	90,370000	768.145,00	1,51
Bechtle	DE0005158703		STK	8.400	0	0	EUR	95,000000	798.000,00	1,56
Deutsche Post	DE0005552004		STK	25.200	0	0	EUR	31,435000	792.162,00	1,55
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	43.400	0	0	EUR	16,265000	705.901,00	1,38
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	117.100	0	0	EUR	5,801000	679.297,10	1,33
Kon. Philips	NL0000009538		STK	29.000	0	0	EUR	27,235000	789.815,00	1,55
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	14.900	0	0	EUR	47,700000	710.730,00	1,39
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	16.050	0	0	EUR	56,490000	906.664,50	1,78
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092		STK	18.300	18.300	0	CAD	67,910000	888.315,23	1,74
Nestlé	CH0038863350		STK	10.600	0	0	CHF	72,400000	719.891,19	1,41
Novartis	CH0012005267		STK	7.700	0	0	CHF	72,000000	520.050,65	1,02
Carnival	GB0031215220		STK	14.200	0	0	GBP	43,240000	718.978,92	1,41
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	8.000	0	0	GBP	68,210000	638.969,56	1,25
Marine Harvest	NO0003054108		STK	49.800	0	0	NOK	146,000000	817.927,17	1,60
StatoilHydro ASA	NO0010096985		STK	52.500	52.500	0	NOK	154,500000	912.473,42	1,79
3M	US88579Y1010		STK	4.800	0	0	USD	175,420000	787.777,52	1,54
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	7.000	0	0	USD	114,630000	750.722,74	1,47
Allstate	US0200021014		STK	11.900	0	0	USD	75,610000	841.801,00	1,65
BCE	CA05534B7604		STK	17.600	0	0	USD	44,850000	738.513,36	1,45
Coca-Cola	US1912161007		STK	17.900	0	0	USD	41,380000	692.989,66	1,36
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	15.800	0	2.800	USD	47,480000	701.860,88	1,38
Dow Chemical	US2605431038		STK	14.100	0	2.300	USD	60,150000	793.483,65	1,56
Ford Motor	US3453708600		STK	49.400	0	0	USD	12,370000	571.715,40	1,12
Home Depot	US4370761029		STK	6.100	0	1.000	USD	138,470000	790.257,75	1,55
Lilly	US5324571083		STK	10.800	0	0	USD	74,700000	754.792,53	1,48
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	17.200	0	0	USD	43,070000	693.085,09	1,37
Nextera Energy	US65339F1012		STK	6.400	0	0	USD	122,450000	733.199,23	1,44
The Walt Disney	US2546871060		STK	7.300	0	0	USD	110,940000	757.694,72	1,49
Union Pacific	US9078181081		STK	7.900	0	1.400	USD	108,000000	798.241,10	1,57
Verizon	US92343V1044		STK	17.100	0	0	USD	49,370000	789.846,10	1,55
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	24.532.901,97	48,11	

Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK		23.600	0	0	EUR	30,680000	724.048,00	1,42
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK		650	0	0	USD	823,830000	500.995,93	0,98
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK		340	0	311	USD	802,320000	255.217,10	0,50
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0	STK		70.700	0	0	EUR	36,000000	2.545.200,00	4,99
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	4.025.461,03	7,89	
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK		14.600	0	0	DKK	248,000000	486.774,62	0,96
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			2.300	0	0	EUR	104,752278	2.409.302,39	4,72
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	2.896.077,01	5,68	
Investmentanteile										
KVGeigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHCS	ANT		14.100	0	0	EUR	52,050000	733.905,00	1,44
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
iShares.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350	ANT		62.300	0	0	EUR	22,880000	1.425.424,00	2,80
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT		6.500	6.500	13.000	EUR	197,960000	1.286.740,00	2,52
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972	ANT		44.200	44.200	0	EUR	17,135000	757.367,00	1,49
iShares PLC-Asia Pa.Div.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4T88	ANT		33.000	0	0	EUR	27,030000	891.990,00	1,75
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525	ANT		5.300	5.300	0	EUR	242,210000	1.283.713,00	2,51
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289	ANT		8.500	0	0	EUR	151,660000	1.289.110,00	2,53
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047	ANT		6.300	6.300	0	USD	285,688000	1.683.898,02	3,30
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT		12.600	0	0	USD	119,790000	1.412.128,92	2,77
Summe der Investmentanteile							EUR	10.764.275,94	21,11	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.218.715,95	82,79	

Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.235.107,81				1.235.107,81	2,42
Summe der Bankguthaben							EUR	1.235.107,81	2,42
Gruppenfremde Geldmarktfonds									
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	45.700	45.700	0	EUR 84,250000	3.850.225,00	7,55
SLF (France)-Money Market Euro Actions au Porteur I 3 Déc.oN	FR0010089649		ANT	150	150	0	EUR 25.107,620000	3.766.143,00	7,39
Summe der Geldmarktfonds							EUR	7.616.368,00	14,94
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	27.495,56				27.495,56	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	27.495,56	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-104.459,99			EUR	-104.459,99	-0,20
Fondsvermögen								50.993.227,33	100*)
Anteilswert							EUR	212,70	
Umlaufende Anteile							STK	239.744	

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 90,3645%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 26.456.416,07 EUR.

Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2017
Kanadischer Dollar	CAD	1,399000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,066050 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438350 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,889300 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,068850 = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	-	2.900	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	52.000	
AbbVie	US00287Y1091	STK	-	13.300	
Wells Fargo	US9497461015	STK	-	14.200	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809D9	STK	117.100	117.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	61.200	61.200	
iShares.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	-	16.100	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	12.900	43.700	

Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 0,00
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen	

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 212,70
Umlaufende Anteile	STK 239.744

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR- 1,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900% p.a.	PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	1,5000% p.a.
iShares PLC-Asia Pa.Div.UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,5900% p.a.	Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€9.970.142,52,-
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG
für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH sowie Mitglied der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)