



Münsterländische Bank
Thie & Co.

HANSAINVEST

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

Halbjahresbericht

31. Januar 2018

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Münsterländische Bank Thie & Co.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung des MLB Strategieportfolio I per 31.01.2018	4
Vermögensaufstellung des MLB Strategieportfolio II per 31.01.2018.....	12
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	19

Hamburg, im März 2018

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der folgenden OGAW-Fonds:

Münsterländische Bank Strategieportfolio I

und

Münsterländische Bank Strategieportfolio II

in der Zeit vom 1. August 2017 bis 31. Januar 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds MLB Strategieportfolio I eine Wertentwicklung von + 1,65 % und der Fonds MLB Strategieportfolio II eine Wertentwicklung von + 6,00 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende Januar darstellte. 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 31.01.2018

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

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Fondsvermögen:	EUR	40.745.725,36	(41.914.967,33)	
Umlaufende Anteile:		459.046	(478.153)	
		Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien		6.326	15,53	(16,63)
2. Anleihen		13.825	33,92	(33,11)
3. Zertifikate		1.979	4,86	(5,09)
4. Sonstige Wertpapiere		15.774	38,72	(31,11)
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		0	0,00	(2,41)
6. Bankguthaben		2.858	7,02	(11,67)
7. Sonstige Vermögensgegenstände		64	0,15	(0,21)
II. Verbindlichkeiten				
		-81	-0,20	(-0,23)
III. Fondsvermögen				
		40.746	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2017)

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	3.300	0	1.100	EUR	61,880000	204.204,00	0,50
Danone	FR0000120644	STK	3.000	0	0	EUR	68,970000	206.910,00	0,51
Deutsche Post	DE0005552004	STK	5.400	0	2.000	EUR	38,150000	206.010,00	0,51
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	62.500	0	0	EUR	2,840000	177.500,00	0,44
Endesa	ES0130670112	STK	8.600	0	0	EUR	18,030000	155.058,00	0,38
GEA	DE0006602006	STK	4.500	4.500	0	EUR	39,620000	178.290,00	0,44
Henkel	DE0006048432	STK	1.500	0	0	EUR	111,900000	167.850,00	0,41
Kon. Philips	NL000009538	STK	5.800	0	2.100	EUR	32,650000	189.370,00	0,46
Siemens	DE0007236101	STK	1.500	1.500	0	EUR	121,180000	181.770,00	0,45
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	2.500	0	1.700	EUR	63,380000	158.450,00	0,39
voestalpine	AT0000937503	STK	3.500	3.500	0	EUR	52,580000	184.030,00	0,45
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	STK	4.700	0	0	CAD	74,610000	229.231,57	0,56
Nestlé	CH0038863350	STK	2.300	0	1.000	CHF	80,460000	159.498,38	0,39
Novartis	CH0012005267	STK	2.600	500	0	CHF	86,040000	192.806,72	0,47
Carnival	GB0031215220	STK	3.800	0	0	GBP	50,340000	217.488,49	0,53
DnB Nor	NO0010031479	STK	11.800	11.800	0	NOK	155,900000	192.197,67	0,47
3M	US88579Y1010	STK	800	0	400	USD	251,540000	162.153,10	0,40
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.200	0	600	USD	159,700000	154.423,85	0,38
Allstate	US0200021014	STK	2.000	0	1.100	USD	98,450000	158.662,37	0,39
Coca-Cola	US1912161007	STK	4.600	0	0	USD	47,410000	175.734,09	0,43
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007	STK	3.500	3.500	0	USD	75,130000	211.889,61	0,52
Home Depot	US4370761029	STK	1.000	0	500	USD	201,810000	162.618,86	0,40
Lilly	US5324571083	STK	2.900	0	0	USD	86,090000	201.177,28	0,49
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	5.200	0	0	USD	57,500000	240.934,73	0,59
Nextera Energy	US65339F1012	STK	1.300	0	400	USD	155,100000	162.473,81	0,40
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-.00001	US8725901040	STK	3.200	0	0	USD	64,760000	166.987,91	0,41
Union Pacific	US9078181081	STK	1.900	0	0	USD	135,360000	207.239,32	0,51
Verzinsliche Wertpapiere									
0,125000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548436556	EUR	400	0	0	%	100,022175	400.088,70	0,98
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	600	0	0	%	106,949000	717.060,96	1,76
0,500000000% Commerzbank AG MTN-Anl. v.15/18 S.843	DE000CZ40KN6	EUR	800	0	0	%	100,137500	801.100,00	1,97
0,000000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk EO-FLR MTN 15/20	XS1239520494	EUR	500	0	0	%	100,773500	503.867,50	1,24
1,375000000% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1074053130	EUR	500	0	0	%	102,681660	513.408,30	1,26
0,625000000% Credit Suisse (London Branch) EO-MTN 14/18	XS1140476604	EUR	500	0	0	%	100,735500	503.677,50	1,24
1,500000000% Daimler AG MTN v.13/18	DE000A1X3GC3	EUR	800	0	0	%	101,400500	811.204,00	1,99
1,250000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	800	0	0	%	102,348000	818.784,00	2,01
0,000000000% Deutsche Kreditbank AG FLR-OPF v. 14/19	DE000DKB0309	EUR	500	0	0	%	100,421500	502.107,50	1,23

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

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	
0,375000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	0	0	%	100,213000	400.852,00	0,98
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS11113189481		EUR	500	0	0	%	102,625000	513.125,00	1,26
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	700	0	0	%	97,950000	685.650,00	1,68
1,375000000% ENGIE S.A. EO-MTN 14/20	FR0011911239		EUR	500	0	0	%	103,128830	515.644,15	1,27
0,800000000% GE Capital European Funding EO-MTN 15/22	XS1169353254		EUR	400	0	0	%	101,306955	405.227,82	0,99
0,371000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/20	XS1240146891		EUR	500	0	0	%	101,143000	505.715,00	1,24
0,672000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	500	0	0	%	102,929000	514.645,00	1,26
3,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	500	0	0	%	101,720500	508.602,50	1,25
0,625000000% HSH Nordbank AG HYPF v.14/19 SER.2171	DE000HSH4S28		EUR	500	0	0	%	101,142000	505.710,00	1,24
0,171000000% National Australia Bank Ltd. EO-FLR MTN 14/19	XS1048519836		EUR	500	0	0	%	100,580500	502.902,50	1,23
0,101000000% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1272154565		EUR	500	0	0	%	101,016000	505.080,00	1,24
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	0	0	%	103,073160	515.365,80	1,26
0,000000000% SAP SE FLR-MTN 15/20	DE000A14KJE8		EUR	300	0	0	%	100,741500	302.224,50	0,74
1,477000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 15/21	XS1290729208		EUR	500	0	0	%	104,227500	521.137,50	1,28
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	DE000A18V138		EUR	500	0	0	%	104,200545	521.002,73	1,28
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	17.999.142,72	44,16	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Bechtle AG	DE0005158703		STK	2.300	0	1.900	EUR	73,250000	168.475,00	0,41
Evonik Industries	DE000EVNKN013		STK	6.700	0	0	EUR	32,160000	215.472,00	0,53
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	200	0	0	USD	1.177,370000	189.745,37	0,47
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	70	0	0	USD	1.163,690000	65.639,24	0,16
Amazon.com	US0231351067		STK	220	220	0	USD	1.437,820000	254.891,54	0,63
Biogen Idec	US09062X1037		STK	700	0	0	USD	352,590000	198.882,35	0,49
Cisco Systems	US17275R1023		STK	6.700	0	0	USD	42,250000	228.102,34	0,56
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375000000% Mondelez International Inc. EON 13/21	XS1003251441		EUR	500	0	0	%	106,469500	532.347,50	1,31
0,200000000% WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfbr.R.374 v.16(23)	DE000A161ZU5		EUR	300	0	0	%	99,590000	298.770,00	0,73
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	21.200	0	3.200	EUR	34,764000	736.996,80	1,81
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.889.322,14	7,10	

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			1.200	0	0	EUR	103,473616	1.241.683,39	3,05
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.241.683,39	3,05	
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHC8		ANT	3.000	0	800	EUR	59,510000	178.530,00	0,44
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	LU1377965469		ANT	9.000	0	0	EUR	107,220000	964.980,00	2,37
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0165129312		ANT	7.500	0	0	EUR	27,129000	203.467,50	0,50
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3		ANT	20.600	20.600	0	EUR	22,848000	470.668,80	1,16
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	13.300	0	5.100	EUR	20,795000	276.573,50	0,68
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	4.700	4.700	0	EUR	114,240000	536.928,00	1,32
iShares I Boxx Euro Covered	IE00B3B8Q275		ANT	6.700	0	0	EUR	153,710000	1.029.857,00	2,53
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	2.100	400	0	EUR	229,650000	482.265,00	1,18
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	104,000000	1.487.200,00	3,65
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	19.600	8.000	0	EUR	24,420000	478.632,00	1,17
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625		ANT	77.500	0	0	EUR	13,850000	1.073.375,00	2,63
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124		ANT	11.400	0	0	EUR	134,110000	1.528.854,00	3,75
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	1.100	1.300	200	EUR	287,500000	316.250,00	0,78
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603		ANT	600	600	0	EUR	1.561,800000	937.080,00	2,30
Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	GB00B42R2118		ANT	760.000	760.000	0	EUR	2,324200	1.766.392,00	4,34
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289		ANT	2.400	2.800	400	EUR	186,190000	446.856,00	1,10
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	72.000	0	0	DKK	247,120000	2.390.889,36	5,87
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941		ANT	15.500	15.500	0	USD	27,890000	348.344,08	0,85
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047		ANT	1.500	1.500	0	USD	330,013800	398.888,56	0,98
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	3.200	3.700	500	USD	177,660000	458.107,98	1,12
Summe der Investmentanteile							EUR	15.774.138,78	38,72	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.904.287,03	93,03	

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.858.450,80				2.858.450,80	7,02
Summe der Bankguthaben							EUR	2.858.450,80	7,02
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	58.408,67				58.408,67	0,14
Dividendenansprüche			CAD	2.397,00				1.566,92	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			USD	4.404,28				3.548,98	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	63.524,57	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-80.537,04			EUR	-80.537,04	-0,20
Fondsvermögen								40.745.725,36	100*
Anteilswert							EUR	88,76	
Umlaufende Anteile							STK	459.046	

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 Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 95,73%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.296.394,65 EUR.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2018
Kanadischer Dollar	CAD	1,529750 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,160250 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,441850 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,879550 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,571500 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,241000 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	-	11.600	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	9.400	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	1.800	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	11.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	2.400	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	1.300	
The Walt Disney	US2546871060	STK	-	1.950	
Dow Chemical	US2605431038	STK	-	3.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002	ANT	-	7.500	
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT	-	20.000	
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	ANT	17.000	34.000	

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,03

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 88,76

Umlaufende Anteile STK 459.046

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 Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:

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

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	1,7000% p.a.	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000% p.a.
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	0,7500% p.a.	PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,1500% p.a.	StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,4000% p.a.
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900% p.a.	Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	1,2500% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800% p.a.
iShares I Boxx Euro Covered	0,2000% p.a.	Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500% p.a.
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900% p.a.	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	1,5000% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300% p.a.
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,4000% p.a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 14.500.104,02

davon fix: EUR 11.907.583,74

davon variabel: EUR 2.592.520,28

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.201.000,08

Vermögensaufstellung des MLB Strategieportfolio II per 31.01.2018

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

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Fondsvermögen:	EUR	55.905.466,74	(52.281.051,83)	
Umlaufende Anteile:		243.579	(240.607)	
		Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien		28.530	51,03	(51,69)
2. Zertifikate		6.111	10,93	(11,86)
3. Sonstige Wertpapiere		20.369	36,44	(13,06)
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen		0	0,00	(7,39)
5. Bankguthaben		1.148	2,05	(16,22)
6. Sonstige Vermögensgegenstände		23	0,04	(0,02)
II. Verbindlichkeiten				
		-276	-0,49	(-0,24)
III. Fondsvermögen				
		55.905	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2017)

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	14.900	0	2.600	EUR	61,880000	922.012,00	1,65
Danone	FR0000120644		STK	12.600	0	0	EUR	68,970000	869.022,00	1,55
Deutsche Post	DE000552004		STK	25.200	0	0	EUR	38,150000	961.380,00	1,72
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009		STK	262.500	0	0	EUR	2,840000	745.500,00	1,33
Endesa	ES0130670112		STK	36.200	0	0	EUR	18,030000	652.686,00	1,17
GEA	DE0006602006		STK	20.600	20.600	0	EUR	39,620000	816.172,00	1,46
Henkel	DE0006048432		STK	6.300	0	0	EUR	111,900000	704.970,00	1,26
Kon. Philips	NL0000009538		STK	29.000	0	0	EUR	32,650000	946.850,00	1,69
Siemens	DE0007236101		STK	6.800	6.800	0	EUR	121,180000	824.024,00	1,47
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	16.050	0	0	EUR	63,380000	1.017.249,00	1,82
voestalpine	AT0000937503		STK	17.200	17.200	0	EUR	52,580000	904.376,00	1,62
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092		STK	18.300	0	0	CAD	74,610000	892.539,96	1,60
Nestlé	CH0038863350		STK	10.600	0	0	CHF	80,460000	735.079,51	1,31
Novartis	CH0012005267		STK	11.700	4.000	0	CHF	86,040000	867.630,25	1,55
Carnival	GB0031215220		STK	14.200	0	0	GBP	50,340000	812.720,14	1,45
DnB Nor	NO0010031479		STK	49.100	49.100	0	NOK	155,900000	799.737,76	1,43
3M	US88579Y1010		STK	4.800	0	0	USD	251,540000	972.918,61	1,74
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	7.000	0	0	USD	159,700000	900.805,80	1,61
Allstate	US0200021014		STK	11.900	0	0	USD	98,450000	944.041,10	1,69
Coca-Cola	US1912161007		STK	17.900	0	0	USD	47,410000	683.834,81	1,22
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007		STK	14.100	14.100	0	USD	75,130000	853.612,41	1,53
Home Depot	US4370761029		STK	6.100	0	0	USD	201,810000	991.975,02	1,77
Lilly	US5324571083		STK	10.800	0	0	USD	86,090000	749.211,93	1,34
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	17.200	0	0	USD	57,500000	796.937,95	1,43
Nextera Energy	US65339F1012		STK	6.400	0	0	USD	155,100000	799.871,07	1,43
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	13.400	0	0	USD	64,760000	699.261,89	1,25
Union Pacific	US9078181081		STK	7.900	0	0	USD	135,360000	861.679,29	1,54
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	22.726.098,50	40,63	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien										
Bechtle AG	DE0005158703		STK	16.800	0	0	EUR	73,250000	1.230.600,00	2,20
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	23.600	0	0	EUR	32,160000	758.976,00	1,36
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	650	0	0	USD	1.177,370000	616.672,44	1,10
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	340	0	0	USD	1.163,690000	318.819,18	0,57

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Amazon.com	US0231351067		STK	960	960	0	USD 1.437,820000	1.112.253,99	1,99
Biogen Idec	US09062X1037		STK	2.850	0	0	USD 352,590000	809.735,29	1,46
Cisco Systems	US17275R1023		STK	28.100	0	0	USD 42,250000	956.668,01	1,72
Zertifikate									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	98.400	0	0	EUR 34,764000	3.420.777,60	6,12
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	9.224.502,51	16,52
Nicht notierte Wertpapiere									
Zertifikate									
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			2.600	0	0	EUR 103,473616	2.690.314,02	4,81
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	2.690.314,02	4,81
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile 2)									
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHC8		ANT	14.100	0	0	EUR 59,510000	839.091,00	1,50
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3		ANT	97.900	97.900	0	EUR 22,848000	2.236.819,20	4,00
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	62.300	0	0	EUR 20,795000	1.295.528,50	2,32
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	22.200	22.200	0	EUR 114,240000	2.536.128,00	4,54
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	9.800	3.300	0	EUR 229,650000	2.250.570,00	4,03
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	92.600	48.400	0	EUR 24,420000	2.261.292,00	4,04
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	5.300	5.300	0	EUR 287,500000	1.523.750,00	2,73
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289		ANT	11.300	11.300	0	EUR 186,190000	2.103.947,00	3,76
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941		ANT	64.800	64.800	0	USD 27,890000	1.456.302,98	2,60
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047		ANT	6.300	6.300	0	USD 330,013800	1.675.331,94	3,00
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	15.300	15.300	0	USD 177,660000	2.190.328,77	3,92
Summe der Investmentanteile							EUR	20.369.089,39	36,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.010.004,42	98,40

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.148.350,85				1.148.350,85	2,05
Summe der Bankguthaben							EUR	1.148.350,85	2,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	6.101,00				6.101,00	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	16.866,25				16.866,25	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.967,25	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-275.855,78			EUR	-275.855,78	-0,49
Fondsvermögen								55.905.466,74	100*
Anteilswert							EUR	229,52	
Umlaufende Anteile							STK	243.579	

Fußnoten

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 95,91%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 33.360.936,25 EUR.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2018
Kanadischer Dollar	CAD	1,529750 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,160250 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,879550 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,571500 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,241000 = 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					
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	-	42.200	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	38.500	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	7.300	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	43.400	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	9.800	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	5.500	
The Walt Disney	US2546871060	STK	-	7.300	
Dow Chemical	US2605431038	STK	-	14.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002	ANT	-	30.900	
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	ANT	23.500	47.000	

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 %)	98,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 229,52
Umlaufende Anteile	STK 243.579

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 Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:			
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	1,6000% p.a.		
3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:			
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,1500% p.a.	PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900% p.a.	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	1,5000% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% 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.			

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
davon fix:	EUR 11.907.583,74
davon variabel:	EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.201.000,08

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 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

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):
€206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

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, Wedel

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, Gerolsbach

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher 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)