



---

Münsterländische Bank  
Thie & Co.

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH



**Münsterländische Bank Strategieportfolio I**  
**Münsterländische Bank Strategieportfolio II**  
(Sondervermögen nach deutschem Recht)

Jahresbericht  
31. Juli 2011

## **Inhaltsverzeichnis**

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklungen der Fonds.....	3
Vermögensaufstellungen zum 31.07.2011 .....	11
Besondere Vermerke des Abschlussprüfers.....	40
Besteuerung der Wiederanlagen.....	42
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG.....	44
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	45

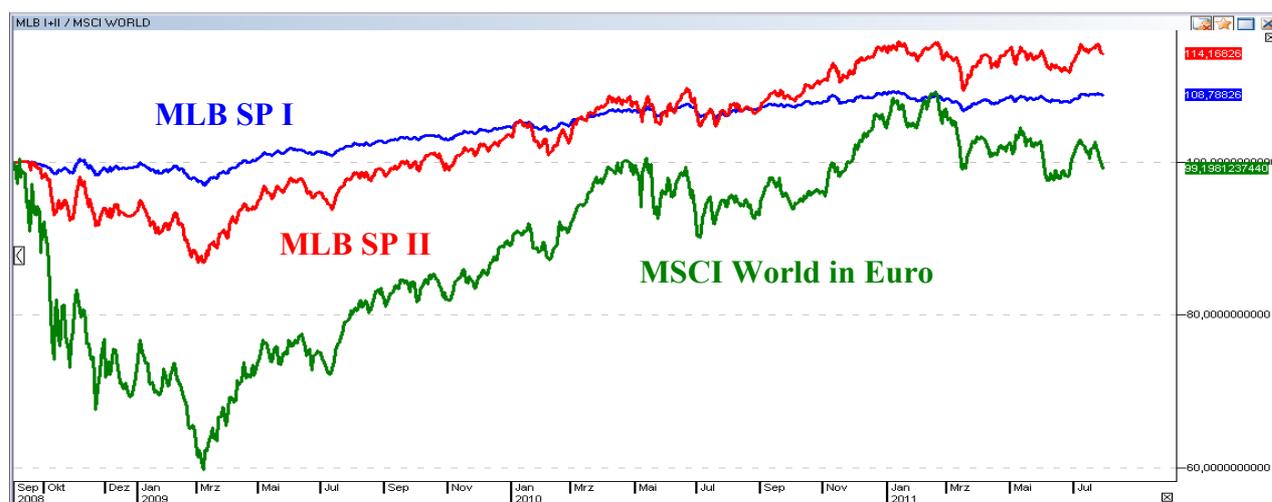
# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklung des MLB-Strategieportfolio I und MLB-Strategieportfolio II

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

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

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im vergangenen Geschäftsjahr seit dem 01.08.2010.

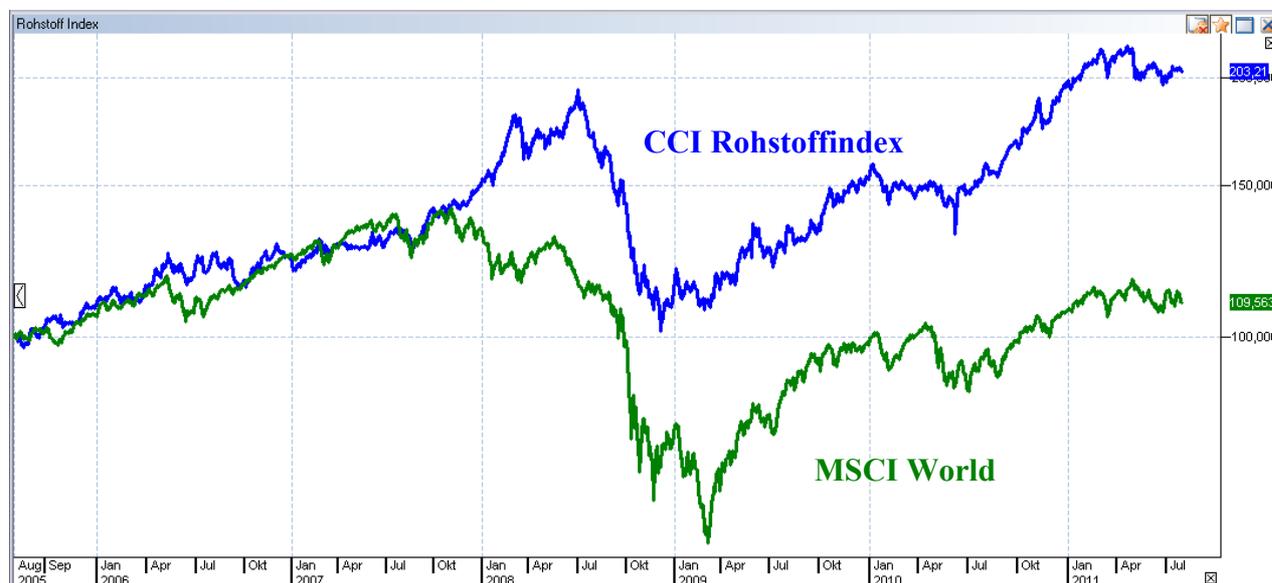
Kursverlauf der Strategieportfolios (Rücknahmepreis) seit Auflegung:



Quelle: vwd

## 1. Das Wirtschaftliche Umfeld

Von Mitte 2010 bis Ende 2010 konnte man von anhaltend steigendem Wachstum der Weltwirtschaft ausgehen. Die Probleme der hohen Verschuldung der USA und vieler europäischer Länder rückte in den Hintergrund. In dieser Zeit stiegen Aktienkurse weltweit und Rohstoffe wurden teurer.

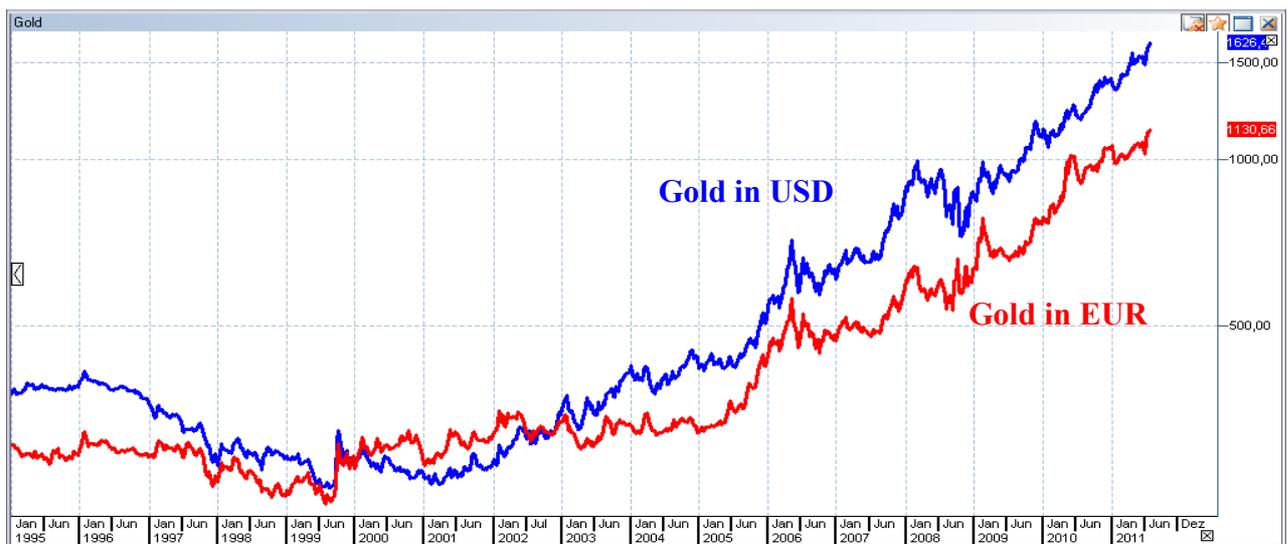


Quelle: vwd

Im Februar 2011 jedoch trübte sich das Bild wieder ein. Die Katastrophe von Fukushima und erneute Befürchtungen einer griechischen Staatspleite sorgten für Pessimismus bei den Anlegern und führten zu Kursrückgängen an den Aktienmärkten. Die Wachstumsprognosen für nahezu alle Wirtschaftsbereiche wurden international nach unten korrigiert.

Im Juli/August 2011 führte die Herabstufung des Bonitätsratings der USA durch die Ratingagentur Standard & Poors sowie die zeitweise drohende Zahlungsunfähigkeit der USA zu Panikverkäufen an den internationalen Börsen und somit zu Kursverlusten.

Die Anleger halten sich auch derzeit noch mit Käufen zurück, obwohl das nunmehr sehr niedrige Kursniveau die immer noch guten Wirtschaftsdaten z.B. einzelner deutscher Unternehmen nicht mehr widerspiegelt. Dass von Anlegerseite aktuell mehr das Risiko als die Chance niedriger Kurse gesehen wird, wird auch am Anstieg des Goldpreises deutlich.



Quelle: vwd

Vor einer positiven Trendwende an den Aktienmärkten müssen sowohl die USA als auch Europa politische Lösungen für die übermäßige Staatsverschuldung entwickeln und Sparprogramme für ihre Haushalte verabschieden.

In einem solchen Umfeld werden dann auch gute Entwicklungen einzelner Unternehmen zu steigenden Kursen führen können.

## 2. Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### 2.1. Anlageziel

Das Anlageziel des MLB SP I ist das Erwirtschaften einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine wachstumsorientierte Anlagepolitik.

Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien/Aktienfonds sowie Single-Hedgefonds darf zusammen maximal 30% des Fondsvermögens betragen, wobei der separate Anteil von Single-Hedgefonds max. 5% des Fondsvolumens ausmachen darf.

### 2.2. Anlagestruktur

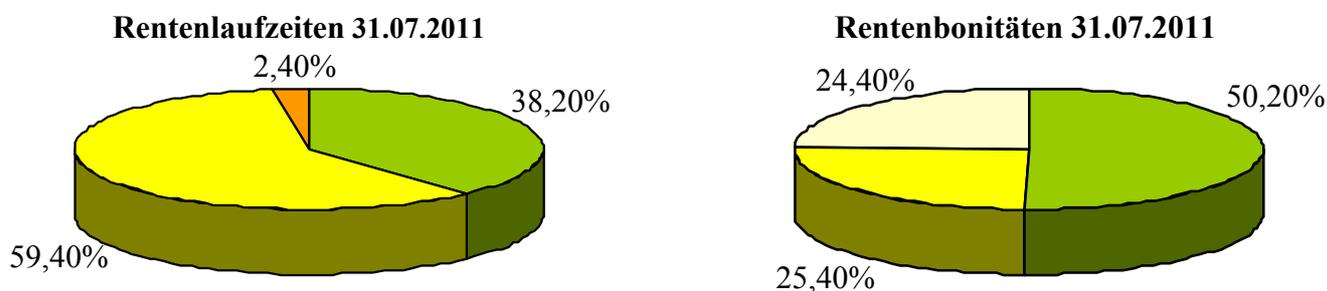
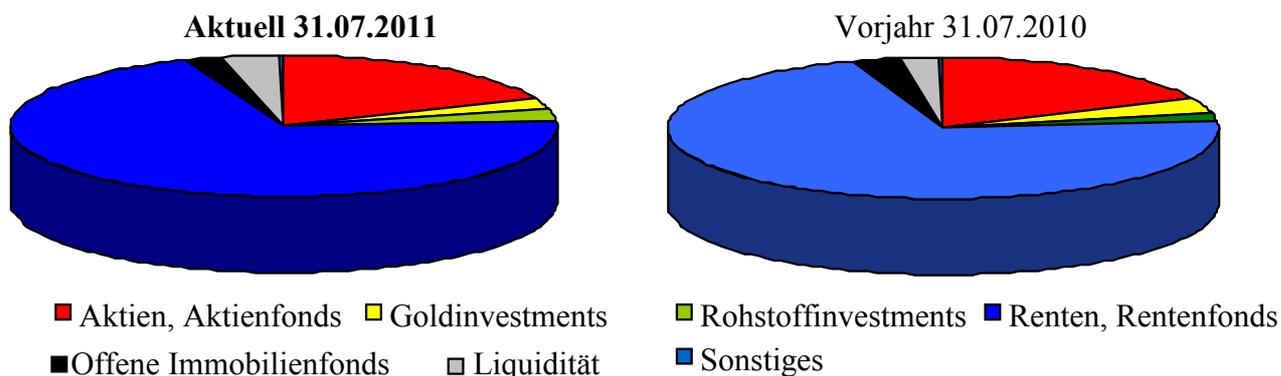
Zum 31.07.2011 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 23,9% bei maximal möglichen 30% des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** setzten wir weiterhin auf gute Schuldnerqualität und wählten aufgrund des immer noch niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Vermehrt investierten wir in variabel verzinsliche Anleihen, um von einem möglichen Zinsanstieg profitieren zu können. Anleihen aus Ländern wie z.B. Irland, Portugal, Italien, Spanien, Belgien etc. sind nicht Gegenstand unserer Anlagepolitik.

Mit unseren Investments in Gold und Rohstoffe streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt, etc.	Offene Immobilienfonds				
31.07.2011	12,52%	51,38%	6,02%	2,70%	0,56%	18,93%	2,33%	2,06%	3,20%	0,29%	23,86%
31.07.2010	10,15%	52,88%	7,58%	1,74%	0,00%	18,44%	2,65%	3,95%	2,23%	0,38%	23,42%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2011 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



■ 0 - 2 Jahre ■ 2 - 5 Jahre □ 5 - 10 Jahre ■ > 10 Jahre ■ Rating AAA ■ Rating AA □ Rating A/BBB

## 2.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 2,41% von 79,41 EUR auf 81,32 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	773,98	TEUR	Ordentliche Erträge:	1.060,57	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	513,61	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-774,34	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	58,13	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	286,22	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-241,34	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-77,75	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-10,90	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>1.015,73</b>	<b>TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>1.301,96</b>	<b>TEUR</b>

## 2.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien und Aktienfonds. 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 wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

### 2.4.1. 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 Sondervermögens begrenzt.

### 2.4.2. 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.

### 2.4.3. 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 getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

### 2.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

### 2.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken, z.B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

### 2.4.6. 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 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2011 **0,8%** und damit weniger als **1,9%**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

## 2.5. Sonstige Hinweise

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

## 3. Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### 3.1. Anlageziel

Das Anlageziel des MLB SP II ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine dynamische Anlagepolitik. Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien/Aktienfonds sowie Single-Hedgfonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen, wobei der separate Anteil von Single-Hedgfonds max. 10% des Fondsvolumens ausmachen darf.

### 3.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2011 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 80,5% bei maximal möglichen 100% des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

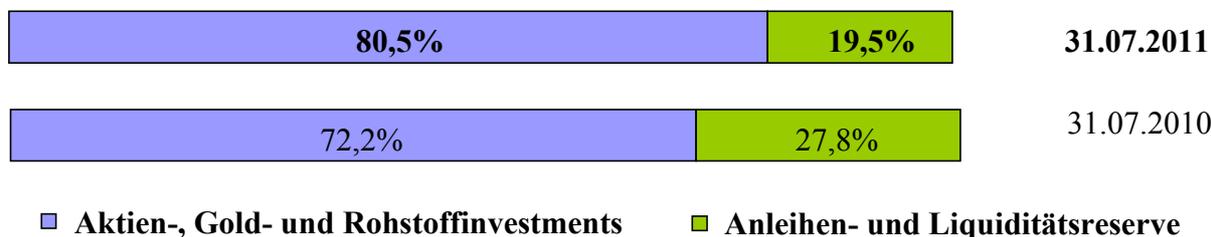
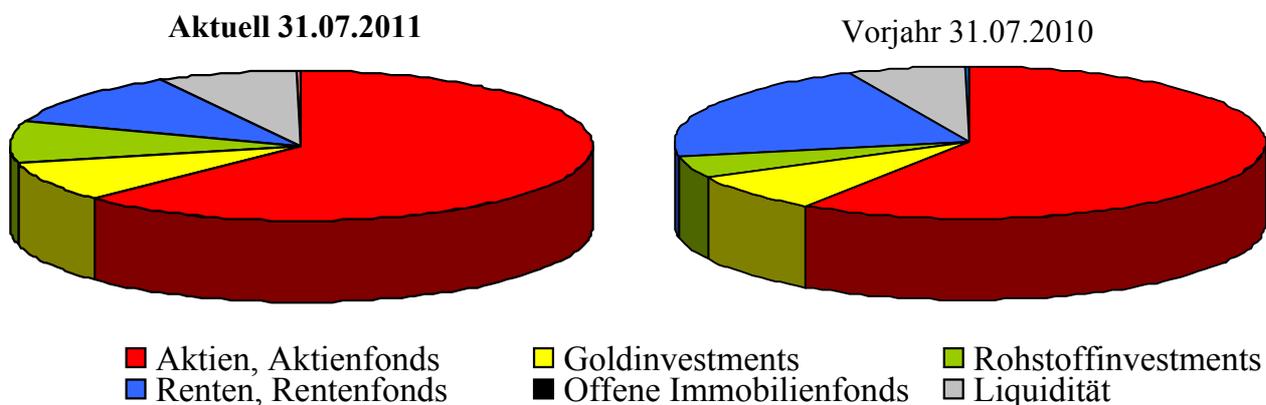
Im Bereich der **Anleihen** investieren wir einen Teil der Liquidität, die nicht unmittelbar in Anlagen aus dem Bereich der Risikoquote investiert werden soll. Gewählt werden kurze Laufzeiten und variabel verzinsliche Anleihen, um bei Bedarf schnell in andere Investments umschichten zu können.

Unsere Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten Lateinamerika, China, Indien und Osteuropa haben wir durch ein breit gestreutes, international und nach Branchen diversifiziertes Aktienportfolio ergänzt.

Mit unseren Investments in Gold und Rohstoffe streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt, etc.	Offene Immobilienfonds				
31.07.2011	42,63%	11,81%	19,96%	9,07%	1,85%	0,00%	0,00%	7,01%	7,84%	-0,17%	80,52%
31.07.2010	33,70%	16,81%	26,04%	4,71%	0,00%	4,69%	0,00%	7,76%	6,45%	-0,16%	72,21%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2011 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



### 3.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 7,48% von 158,95 EUR auf 170,84 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	2.440,25	TEUR	Ordentliche Erträge:	563,16	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	1.580,38	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-805,06	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	4,71	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-241,90	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-752,21	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-167,04	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-0,03	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>3.106,07</b>	<b>TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>2.864,18</b>	<b>TEUR</b>

### 3.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien und Aktienfonds. 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 wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

#### 3.4.1. 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.

#### 3.4.2. 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.

#### 3.4.3. 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 getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

#### 3.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

#### 3.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken, z.B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

#### 3.4.6. 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 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2011 **2,7%** und damit weniger als **5,4%**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

### 3.5. Sonstige Hinweise

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

# Vermögensaufstellung MLB-Strategieportfolio I

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

<b>Fondsvermögen:</b>	<b>EUR</b>	<b>42.323.227,21</b>	<b>(38.076.317,31)</b>	
<b>Umlaufende Anteile:</b>	<b>Stück</b>	<b>520.470</b>	<b>(479.484)</b>	
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>				
<b>Aktien</b>				
Bundesrepublik Deutschland		2.740	6,47	( 4,54 )
USA		1.655	3,91	( 2,82 )
sonst. Europa		907	2,14	( 2,79 )
<b>Renten</b>				
Bundesrepublik Deutschland		14.510	34,28	( 37,04 )
sonst. Europa		3.309	7,82	( 5,59 )
Niederlande		2.807	6,63	( 7,22 )
Australien		599	1,42	( 0,00 )
USA		521	1,23	( 3,03 )
<b>Investmentanteile</b>				
Luxemburg		9.174	21,68	( 15,00 )
Bundesrepublik Deutschland		3.219	7,61	( 14,54 )
Irland		532	1,26	( 0,87 )
<b>Zertifikate</b>				
Bundesrepublik Deutschland		870	2,06	( 3,95 )
<b>Barvermögen</b>				
		1.356	3,20	( 2,23 )
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>				
		213	0,50	( 0,59 )
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>				
		-89	-0,21	( -0,21 )
		<b>42.323</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	2.000	200	0	EUR	92,460000	184.920,00	0,44
Daimler	DE0007100000		STK	3.400	3.400	0	EUR	51,070000	173.638,00	0,41
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	7.200	800	0	EUR	26,870000	193.464,00	0,46
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	18.400	18.400	15.600	EUR	10,730000	197.432,00	0,47
Fielmann	DE0005772206		STK	2.600	2.600	0	EUR	73,210000	190.346,00	0,45
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	5.600	5.600	0	EUR	35,700000	199.920,00	0,47
Gerry Weber International	DE0003304101		STK	8.000	8.000	0	EUR	23,190000	185.520,00	0,44
Henkel	DE0006048432		STK	4.200	4.200	0	EUR	47,580000	199.836,00	0,47
K+S	DE0007162000		STK	3.500	3.500	3.800	EUR	55,770000	195.195,00	0,46
Medion	DE0006605009		STK	15.100	15.100	0	EUR	13,130000	198.263,00	0,47
Peugeot	FR0000121501		STK	5.700	5.700	0	EUR	27,030000	154.071,00	0,36
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	7.600	7.600	0	EUR	25,900000	196.840,00	0,47
SAP	DE0007164600		STK	4.900	900	0	EUR	43,950000	215.355,00	0,51
Siemens	DE0007236101		STK	2.000	2.000	2.000	EUR	90,130000	180.260,00	0,43
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	6.200	12.000	5.800	EUR	30,900000	191.580,00	0,45
Total "B"	FR0000120271		STK	4.600	900	0	EUR	38,365000	176.479,00	0,42
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	1.700	1.700	2.100	EUR	138,050000	234.685,00	0,55
Novo-Nordisk	DK0060102614		STK	2.200	2.200	0	DKK	644,500000	190.353,27	0,45
Petroleum Geo-Services	NO0010199151		STK	16.100	16.100	0	NOK	90,950000	189.477,94	0,45
AT & T	US00206R1023		STK	9.000	9.000	7.000	USD	29,260000	184.264,66	0,44
Baker Hughes	US0572241075		STK	3.800	3.800	0	USD	78,170000	207.849,48	0,49
General Electric	US3696041033		STK	13.600	13.600	0	USD	18,110000	172.338,61	0,41
Heinz	US4230741039		STK	4.900	1.000	0	USD	52,760000	180.894,80	0,43
Hewlett-Packard	US4282361033		STK	7.500	7.500	0	USD	36,230000	190.131,83	0,45
Intel	US4581401001		STK	11.300	11.300	0	USD	22,550000	178.299,54	0,42
McDonald's	US5801351017		STK	3.000	410	0	USD	86,780000	182.165,50	0,43
PepsiCo	US7134481081		STK	3.600	3.600	0	USD	63,890000	160.938,75	0,38

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
2,125000000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 10/15	XS0525890967		EUR	400	0	0	% 99,065000	396.260,00	0,94
3,375000000% BASF 05/12	DE000A0EUB86		EUR	300	0	0	% 101,320000	303.960,00	0,72
6,375000000% BMW US Cap. EO-MTN 09/12	XS0408730157		EUR	500	0	0	% 104,142000	520.710,00	1,23
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	600	0	0	% 110,339000	662.034,00	1,56
3,250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.31 v.09/14	DE000A0Z1QA9		EUR	400	0	0	% 103,200000	412.800,00	0,98
3,500000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 06 /11	DE0001141497		EUR	300	0	0	% 100,558000	301.674,00	0,71
2,750000000% Commerzbank IHS 09/12	DE000CB896A7		EUR	1.200	0	0	% 100,490000	1.205.880,00	2,84
1,935000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk EO-FLR MTN 10/13	XS0518422513		EUR	300	300	0	% 100,440000	301.320,00	0,71
5,875000000% Daimler Intl Fin. MTN 08/11	DE000A0T06M2		EUR	400	0	0	% 100,410000	401.640,00	0,95
1,956000000% Daimler Intl Finance FLR MTN 11/13	DE000A1GPJZ9		EUR	400	400	0	% 99,774000	399.096,00	0,94
2,875000000% DEPFA Deutsche Pfandbriefbank MTN ö.Pf. S. 896 05/12	DE000A0EULH0		EUR	600	0	0	% 100,705000	604.230,00	1,43
1,871000000% Deutsche Bank FLR MTN 10/13	DE000DB5DDK9		EUR	400	400	0	% 100,050000	400.200,00	0,95
3,125000000% Deutsche Pfandbriefbank MTN HPF R. 15092 09/14	DE000A0Z21P1		EUR	600	0	0	% 102,350000	614.100,00	1,45
3,125000000% Deutsche Postbank MTN 09/14	DE000A0WMA02		EUR	600	0	0	% 102,840000	617.040,00	1,46
1,808000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260		EUR	300	0	0	% 100,061000	300.183,00	0,71
3,125000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 09/11	XS0412982604		EUR	300	0	0	% 100,373000	301.119,00	0,71
1,800000000% Dexia Kommunalbank Deutschl.ö Pf. Em.144305/11	DE000DXA0QK1		EUR	300	0	0	% 100,090000	300.270,00	0,71
2,750000000% Dexia Kommunalbank ö.Pf. 11/14 Ser.1630	DE000DXA1NP5		EUR	300	300	0	% 100,640000	301.920,00	0,71
1,625000000% Dexia Kommunalbk. MTN-ö.Pf. Ser.1618 10/13	DE000DXA1NB5		EUR	600	600	0	% 98,410000	590.460,00	1,40
1,731000000% DnB NOR Bank EO-FLR MTN 07/14	XS0282238467		EUR	600	600	0	% 99,305000	595.830,00	1,41
3,000000000% Erste Group Bank EO MTN 09/12	XS0410023369		EUR	600	0	0	% 100,683000	604.098,00	1,43
2,750000000% Eurohypo MTN ö.Pf. Em.2391 09/14	DE000EH1A4G9		EUR	300	0	0	% 101,090000	303.270,00	0,72
2,000000000% Eurohypo MTN-HPF.Em.2349 10/14	DE000EH1AA66		EUR	400	0	0	% 99,100000	396.400,00	0,94
4,375000000% EWE 04/14	DE000A0DLU51		EUR	300	0	0	% 104,460000	313.380,00	0,74
2,875000000% GE Capital Euro Funding EUR-MTN 10/14	XS0553035840		EUR	600	600	0	% 101,040000	606.240,00	1,42
2,136000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253		EUR	600	0	0	% 100,064000	600.384,00	1,41
2,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMJ6		EUR	1.000	0	0	% 100,440000	1.004.400,00	2,36
0,000000000% LB Hessen-Thüringen GZ 0-Kup-OPF.S.866 06/13	DE000HLB0AQ1		EUR	300	0	0	% 96,700000	290.100,00	0,69

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
0,000000000% Lb.Hess.-Thür. GZ 0-Kup-ö.Pf.S.886 v.06/13	DE000HLB0DK8		EUR	300	0	0	% 95,500000	286.500,00	0,68
2,068000000% National Australia Bank FLR MTN 11/14	XS0614132438		EUR	600	600	0	% 99,777000	598.662,00	1,41
2,375000000% Nederlandse Waterschapsbank EO-MTN 10/15	XS0514870368		EUR	400	0	0	% 100,060000	400.240,00	0,95
1,728000000% Niedersachsen Landessch. FLR Aus.110 11/16	DE0001590909		EUR	1.000	1.000	0	% 99,820000	998.200,00	2,36
1,823000000% Nordea Bank FLR/MTN 11/13	XS0590184858		EUR	600	600	0	% 100,130000	600.780,00	1,42
3,625000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.04/12	DE000NRW1U83		EUR	300	0	0	% 100,970000	302.910,00	0,72
1,749000000% NRW FLR-Landessch. R.1112 11/15	DE000NRW0B87		EUR	1.000	1.000	0	% 100,033000	1.000.330,00	2,35
3,375000000% Shell Int. Fin. EO-MTN 09/12	XS0412968793		EUR	300	0	0	% 100,897000	302.691,00	0,72
5,625000000% Volkswagen Int. Fin. MTN 09/12	XS0412447632		EUR	300	0	0	% 101,900000	305.700,00	0,72
2,750000000% WL BANK Westf.Ld.Bodenkred. ö.Pf. R. 465 05/12	DE000A0FAAA7		EUR	300	0	0	% 101,097000	303.291,00	0,72
2,100000000% WL BANK ö.Pf. R.468 05/13	DE000A0E9953		EUR	300	0	0	% 99,430000	298.290,00	0,70
1,820000000% Deutsche Bank EO-FLR-MTN 11/13	DE000DB5DDL7		EUR	400	400	0	% 100,056000	400.224,00	0,95
2,150000000% Eurohypo MTN-H. Pf. E2191 v.05/13	DE000EH0A107		EUR	400	0	0	% 100,040000	400.160,00	0,95
1,533000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.900	0	0	% 99,880000	1.897.720,00	4,48
<b>Zertifikate</b>									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	24.100	0	28.500	EUR 36,080000	869.528,00	2,05
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>27.718.742,38</b>	<b>65,49</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Bed Bath & Beyond	US0758961009		STK	4.900	4.900	0	USD 57,710000	197.866,55	0,47
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>197.866,55</b>	<b>0,47</b>

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167		ANT	21.900	16.600	14.000	EUR	35,940000	787.086,00	1,86
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	8.200	2.700	5.400	EUR	21,950000	179.990,00	0,43
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	3.000	1.600	0	EUR	118,220000	354.660,00	0,84
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222		ANT	13.700	13.700	9.500	EUR	73,380000	1.005.306,00	2,38
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	104,580000	1.495.494,00	3,53
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923		ANT	2.000	7.600	5.600	EUR	96,650000	193.300,00	0,46
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	DE000A0YBR04		ANT	3.300	4.200	900	EUR	53,470000	176.451,00	0,42
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3		ANT	6.600	3.400	5.100	EUR	25,810000	170.346,00	0,40
JB Multibd-Local Emerging Bd	LU0256065409		ANT	5.300	5.300	0	EUR	246,070000	1.304.171,00	3,08
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735		ANT	11.600	0	0	EUR	16,720000	193.952,00	0,46
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979		ANT	10.900	8.850	7.200	EUR	16,400000	178.760,00	0,42
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1		ANT	5.400	0	0	EUR	100,640000	543.456,00	1,28
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	LU0229773345		ANT	1.700	1.700	0	EUR	107,730000	183.141,00	0,43
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139		ANT	20.800	16.500	13.200	EUR	7,960000	165.568,00	0,39
Templeton Em.Mkt.BdFd A (Ydis) EUR H1	LU0496364158		ANT	121.000	121.000	0	EUR	10,570000	1.278.970,00	3,02
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	111.200	0	0	DKK	196,100000	2.927.501,44	6,92
BGF - Latin American Fund CI A2	LU0072463663		ANT	2.900	2.900	0	USD	91,830000	186.340,74	0,44
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729		ANT	10.100	10.100	0	USD	27,120000	191.662,12	0,45
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317		ANT	2.400	1.850	1.600	USD	110,390000	185.381,42	0,44
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296		ANT	1.000	1.000	0	USD	339,110000	237.282,56	0,56
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>11.938.819,28</b>	<b>28,21</b>

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>									
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)</b>									
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	18.200	0	0	EUR 54,230000	986.986,00	2,33
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>	<b>986.986,00</b>	<b>2,33</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>40.842.414,21</b>	<b>96,50</b>

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.356.567,61				1.356.567,61	3,21
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	3,31				3,31	0,00
Bank: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	0,25				0,25	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.356.571,17</b>	<b>3,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	213.098,78				213.098,78	0,50
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>213.098,78</b>	<b>0,50</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-88.856,95			EUR	-88.856,95	-0,21
<b>Fondsvermögen</b>								<b>42.323.227,21</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>81,32</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>520.470</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>96,50</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV**

DJ Euro Stoxx 50	15,00	%
MSCI World Index	15,00	%
MSCI World Real Estate	10,00	%
REX Performance Index	60,00	%

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV**

kleinster potentieller Risikobetrag	0,76	%
größter potentieller Risikobetrag	1,33	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,08	%

**Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:**

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

**Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:**

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6000% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000% p.a.
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	0,6000% p.a.
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	0,0900% p.a.
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	0,7400% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,7400% p.a.
JB Multibd-Local Emerging Bd	0,7000% p.a.
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	1,8000% p.a.
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	1,5000% p.a.
NORD/LB AM Aktien USA B	0,7500% p.a.
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	1,7500% p.a.
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	1,5000% p.a.
Templeton Em.Mkt.BdFd A (Ydis) EUR H1	1,0000% p.a.
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
BGF - Latin American Fund CI A2	1,7500% p.a.
Franklin India Fund A (acc.)	1,5000% p.a.
Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	1,9000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.
----------------	--------------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 80,25 %

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

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. § 23 InvRBV. 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 (§ 24 InvRBV).

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 29.07.2011

Dänische Krone	DKK	7,448782 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,429140 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	7,728050 = 1 Euro (EUR)

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABB	CH0012221716	STK	10.800	10.800	
BASF	DE000BASF111	STK	3.000	3.000	
Baxter International	US0718131099	STK	4.800	4.800	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	-	3.900	
Campbell Soup	US1344291091	STK	-	4.800	
Celesio	DE000CLS1001	STK	9.800	9.800	
Danone	FR0000120644	STK	300	3.900	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	4.200	4.200	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	3.000	3.000	
GdF Suez	FR0010208488	STK	6.100	6.100	
GEA	DE0006602006	STK	400	8.900	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	5.900	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	3.900	3.900	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	-	6.400	
Medtronic	US5850551061	STK	-	4.500	
Merck	DE0006599905	STK	-	2.400	
Metro	DE0007257503	STK	3.200	3.200	
Renault	FR0000131906	STK	4.000	4.000	
RWE	DE0007037129	STK	3.400	3.400	
Zurich Financial Services	CH0011075394	STK	100	1.000	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	6.600	6.600	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	6.900	
EMC	US2686481027	STK	10.800	10.800	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Honeywell International	US4385161066	STK	-	4.200	
Vivendi	FR0000127771	STK	1.200	8.900	
Coca-Cola	US1912161007	STK	300	3.700	
Telecom Italia	IT0003497168	STK	182.000	182.000	
Telefónica	ES0178430E18	STK	1.000	10.500	

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,250000000% Berlin, Land Landesch. Ausg.200 05711	DE000A0EKDB1	EUR	-	800	
2,750000000% BMW US Capital LLC EO-MTN 05/10	XS0230243221	EUR	-	300	
2,500000000% Bundesobl.S.147 05/10	DE0001141471	EUR	-	300	
3,500000000% Bundesobl.S.148 06/11	DE0001141489	EUR	-	300	
2,625000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 09/11	XS0417874814	EUR	-	300	
0,896000000% Dt. Genoss.-Hypothekenbank FLR ö.Pf. R.915 00/10	DE0002449139	EUR	-	300	
1,624000000% Deutsche Bank FLRMTN 08/11	DE000DB5S7A6	EUR	-	600	
4,750000000% GE Cap. Eur. Fund. EO-MTN 08/11	XS0340179307	EUR	-	300	
0,000000000% LBBW ö.Pf. S.988 05/11	DE000LBW3M06	EUR	-	600	
2,750000000% Nederlandse Waterschapsbank MTN 09/11	XS0413822106	EUR	-	600	
5,125000000% VW Credit Inc. MTN 08/11	XS0363479618	EUR	-	300	
2,750000000% WestLB ö.Pf. MTN Ser. 28L 10/15	DE000WLB28L2	EUR	-	300	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Gilead Sciences	US3755581036	STK	1.400	6.400	
-----------------	--------------	-----	-------	-------	--

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares DAX	DE0005933931	ANT	30.300	40.500	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	39.700	39.700	
iShares DJ STOXX 50	DE0005933949	ANT	6.800	6.800	
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	4.000	4.000	
iShares eb.rexx Money Market	DE000A0Q4RZ9	ANT	-	20.300	
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	ANT	700	3.500	
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619	ANT	1.400	6.900	
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1C	LU0328474803	ANT	4.800	9.600	
ComStage ETF-DJ STOXX 600 U.TR	LU0378437338	ANT	1.100	2.900	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01. August 2010 bis 31. Juli 2011

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	39.422,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	79.921,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	303.315,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	201.428,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.243,72
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	183.406,81
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.414,25
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	265.244,16

**Summe der Erträge** EUR **1.060.568,27**

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-741.615,25
3. Depotbankvergütung	EUR	-20.049,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.278,38
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-5.394,80

**Summe der Aufwendungen** EUR **-774.344,38**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **286.223,89**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.345.726,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-329.989,94

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **1.015.736,59**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **1.301.960,48**

Gesamtkostenquote \*) 2,26 %

Transaktionskosten im Geschäftsjahr\*\*) EUR 39.313,02

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

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

\*\*) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen, sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind.

Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktisikomessung, Kosten für das Rating, sowie Gebühren für die Portfoliobewertung

**Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:**

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Sondervermögens		2011
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR 38.076.317,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -46.371,09
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 3.310.939,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 4.192.895,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -881.955,58	
		EUR 3.310.939,47
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -81.239,35
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 286.223,89
5. Realisierte Gewinne		EUR 1.345.726,53
6. Realisierte Verluste		EUR -329.989,94
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -238.379,61
		EUR 42.323.227,21
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 42.323.227,21</b>

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.301.960,48	2,50
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.301.960,48	2,50
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-129.248,52	-0,25
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-7.108,68	-0,01
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.165.603,28</b>	<b>2,24</b>
<hr/> <hr/>			

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	75,00
2009	EUR	32.443.053,58	EUR	76,56
2010	EUR	38.076.317,31	EUR	79,41
2011	EUR	42.323.227,21	EUR	81,32

Hamburg, 30. September 2011

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

# Vermögensaufstellung MLB-Strategieportfolio II

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	42.292.999,30	(33.607.077,24)
Umlaufende Anteile: Stück	247.561	(211.434)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

Bundesrepublik Deutschland	9.138	21,61	( 15,03 )
USA	5.818	13,76	( 9,40 )
Frankreich	1.138	2,69	( 5,20 )
sonst. Europa	1.933	4,57	( 4,07 )

### Renten

Bundesrepublik Deutschland	3.795	8,97	( 13,24 )
Irland	600	1,42	( 1,79 )
Niederlande	600	1,42	( 1,78 )

### Investmentanteile

Luxemburg	8.825	20,87	( 23,08 )
Bundesrepublik Deutschland	2.339	5,53	( 9,51 )
Irland	1.894	4,48	( 2,85 )

### Zertifikate

Bundesrepublik Deutschland	2.966	7,01	( 7,76 )
----------------------------	-------	------	----------

### Barvermögen

	3.317	7,84	( 6,45 )
--	-------	------	----------

### sonstige Vermögensgegenstände

	25	0,05	( 0,09 )
--	----	------	----------

### sonstige Verbindlichkeiten

	-95	-0,22	( -0,25 )
	<u>42.293</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	6.100	1.000	0	EUR	92,460000	564.006,00	1,33
Daimler	DE0007100000		STK	12.700	12.700	0	EUR	51,070000	648.589,00	1,53
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	22.300	3.600	0	EUR	26,870000	599.201,00	1,42
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	56.700	56.700	45.500	EUR	10,730000	608.391,00	1,44
Fielmann	DE0005772206		STK	9.200	9.200	0	EUR	73,210000	673.532,00	1,59
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	18.800	18.800	0	EUR	35,700000	671.160,00	1,59
Gerry Weber International	DE0003304101		STK	27.000	27.000	0	EUR	23,190000	626.130,00	1,48
Henkel	DE0006048432		STK	14.100	14.100	0	EUR	47,580000	670.878,00	1,59
K+S	DE0007162000		STK	11.500	11.500	11.000	EUR	55,770000	641.355,00	1,52
Medion	DE0006605009		STK	60.000	60.000	0	EUR	13,130000	787.800,00	1,86
Peugeot	FR0000121501		STK	22.100	22.100	0	EUR	27,030000	597.363,00	1,41
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	25.500	25.500	0	EUR	25,900000	660.450,00	1,56
SAP	DE0007164600		STK	15.000	3.200	0	EUR	43,950000	659.250,00	1,56
Siemens	DE0007236101		STK	6.800	6.800	5.800	EUR	90,130000	612.884,00	1,45
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	20.800	38.000	17.200	EUR	30,900000	642.720,00	1,52
Total "B"	FR0000120271		STK	14.100	3.200	0	EUR	38,365000	540.946,50	1,28
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	5.300	5.300	6.200	EUR	138,050000	731.665,00	1,73
Novo-Nordisk	DK0060102614		STK	7.300	7.300	0	DKK	644,500000	631.626,75	1,49
Petroleum Geo-Services	NO0010199151		STK	54.500	54.500	0	NOK	90,950000	641.400,48	1,52
AT & T	US00206R1023		STK	30.000	30.000	21.000	USD	29,260000	614.215,54	1,45
Baker Hughes	US0572241075		STK	13.000	13.000	0	USD	78,170000	711.064,00	1,68
General Electric	US3696041033		STK	42.400	42.400	0	USD	18,110000	537.290,96	1,27
Heinz	US4230741039		STK	17.500	6.000	0	USD	52,760000	646.052,87	1,53
Hewlett-Packard	US4282361033		STK	25.200	25.200	0	USD	36,230000	638.842,94	1,51
Intel	US4581401001		STK	41.900	41.900	0	USD	22,550000	661.128,37	1,56
McDonald's	US5801351017		STK	11.400	3.970	0	USD	86,780000	692.228,89	1,63
PepsiCo	US7134481081		STK	13.200	13.200	0	USD	63,890000	590.108,74	1,40

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,656000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN 07/12	XS0282423283		EUR	600	0	0	% 99,900000	599.400,00	1,42
1,871000000% Deutsche Bank FLR MTN 10/13	DE000DB5DDK9		EUR	400	400	0	% 100,050000	400.200,00	0,95
1,808000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260		EUR	600	0	0	% 100,061000	600.366,00	1,42
1,449000000% Eurohypo FLR-ö.Pf. 08/12	DE000EH09328		EUR	600	0	0	% 99,630000	597.780,00	1,41
2,136000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253		EUR	600	0	0	% 100,064000	600.384,00	1,42
1,435000000% WL BANK FLR Pf. R.208 05/12	DE000A0D6ZC1		EUR	600	0	0	% 99,870000	599.220,00	1,42
1,533000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.600	0	0	% 99,880000	1.598.080,00	3,78
<b>Zertifikate</b>									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	82.200	6.800	15.900	EUR 36,080000	2.965.776,00	7,01
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.261.486,04</b>	<b>59,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Bed Bath & Beyond	US0758961009		STK	18.000	18.000	0	USD 57,710000	726.856,71	1,72
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>726.856,71</b>	<b>1,72</b>

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167		ANT	73.500	57.000	39.200	EUR	35,940000	2.641.590,00	6,25
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	27.100	11.000	16.000	EUR	21,950000	594.845,00	1,41
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	10.100	5.950	0	EUR	118,220000	1.194.022,00	2,82
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923		ANT	6.500	23.500	17.000	EUR	96,650000	628.225,00	1,49
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	DE000A0YBR04		ANT	11.800	14.300	2.500	EUR	53,470000	630.946,00	1,49
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3		ANT	23.200	15.200	15.500	EUR	25,810000	598.792,00	1,42
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735		ANT	33.000	0	0	EUR	16,720000	551.760,00	1,30
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979		ANT	37.300	30.950	20.900	EUR	16,400000	611.720,00	1,45
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1		ANT	17.000	1.500	0	EUR	100,640000	1.710.880,00	4,05
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	LU0229773345		ANT	5.700	5.700	0	EUR	107,730000	614.061,00	1,45
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139		ANT	73.800	61.500	39.200	EUR	7,960000	587.448,00	1,39
BGF - Latin American Fund CI A2	LU0072463663		ANT	9.500	9.500	0	USD	91,830000	610.426,55	1,44
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729		ANT	33.500	33.500	0	USD	27,120000	635.710,99	1,50
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317		ANT	8.600	6.950	4.700	USD	110,390000	664.283,42	1,57
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296		ANT	3.300	3.300	0	USD	339,110000	783.032,45	1,85
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>13.057.742,41</b>	<b>30,88</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.046.085,16</b>	<b>92,33</b>	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	3.317.465,84				3.317.465,84	7,84
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	0,28				0,28	0,00
Bank: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	0,05				0,05	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.317.466,17</b>	<b>7,84</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	24.487,90				24.487,90	0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>24.487,90</b>	<b>0,06</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-95.039,93			EUR	-95.039,93	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>								<b>42.292.999,30</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>170,84</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>247.561</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>92,33</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV**

DJ Euro Stoxx 50	50,00	%
DJ UBS-Future Commodity Index (ER)	7,00	%
MSCI World Index	40,00	%
DJAIG-Future Commodity Index	3,00	%

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV**

kleinster potentieller Risikobetrag	2,51	%
größter potentieller Risikobetrag	4,28	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,45	%

**Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:**

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

**Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:**

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.	NORD/LB AM Aktien USA B	0,7500% p.a.
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6000% p.a.	Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	1,7500% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000%p.a.	Schroder ISF Middle East A Acc EUR	1,5000% p.a.
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.	BGF - Latin American Fund CI A2	1,7500% p.a.
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	0,7400% p.a.	Franklin India Fund A (acc.)	1,5000% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,7400% p.a.	Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	1,8000% p.a.	JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	1,9000% p.a.
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	1,5000%p.a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 86,31 %

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

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. § 23 InvRBV. 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 (§ 24 InvRBV).

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 29.07.2011

US-Dollar	USD	1,429140	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,448782	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	7,728050	= 1 Euro (EUR)

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.	Käufe/	Verkäufe/	Volumen in 1.000
		Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Zugänge	Abgänge	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABB	CH0012221716	STK	36.100	36.100	
BASF	DE000BASF111	STK	9.000	9.000	
Baxter International	US0718131099	STK	16.200	16.200	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	-	11.500	
Campbell Soup	US1344291091	STK	-	14.100	
Celesio	DE000CLS1001	STK	35.000	35.000	
Danone	FR0000120644	STK	1.400	11.700	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	14.600	14.600	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	9.400	9.400	
GdF Suez	FR0010208488	STK	22.000	22.000	
GEA	DE0006602006	STK	2.200	27.100	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	17.200	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	12.500	12.500	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	-	18.400	
Medtronic	US5850551061	STK	-	13.500	
Merck	DE0006599905	STK	-	7.100	
Metro	DE0007257503	STK	9.400	9.400	
Renault	FR0000131906	STK	16.000	16.000	
RWE	DE0007037129	STK	10.500	10.500	
Zurich Financial Services	CH0011075394	STK	400	2.900	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	20.200	20.200	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	20.200	
EMC	US2686481027	STK	33.100	33.100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufer/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Honeywell International	US4385161066	STK	-	12.400	
Vivendi	FR0000127771	STK	5.800	30.900	
Coca-Cola	US1912161007	STK	1.500	11.400	
Telecom Italia	IT0003497168	STK	565.000	565.000	
Telefónica	ES0178430E18	STK	6.700	34.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,896000000% Dt. Genoss.-Hypothekenbank FLR ö.Pf. R.915 00/10	DE0002449139	EUR	-	250	
2,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMJ6	EUR	-	800	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Gilead Sciences	US3755581036	STK	5.200	19.900	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares DAX	DE0005933931	ANT	92.100	122.100	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	119.600	119.600	
iShares DJ STOXX 50	DE0005933949	ANT	20.400	20.400	
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	14.100	14.100	
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	ANT	2.700	10.800	
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619	ANT	4.900	21.000	
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT	20.500	20.500	
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1C	LU0328474803	ANT	14.200	28.400	
ComStage ETF-DJ STOXX 600 U.TR	LU0378437338	ANT	4.200	9.500	
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	LU0229519045	ANT	-	60.500	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01. August 2010 bis 31. Juli 2011

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	122.160,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	237.684,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	48.044,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	17.076,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.532,68
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	41.543,28
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-57.491,35
10. Sonstige Erträge 1)	EUR	141.608,39

**Summe der Erträge** EUR **563.159,27**

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-776.373,29
3. Depotbankvergütung	EUR	-18.939,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.165,15
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-2.568,08

**Summe der Aufwendungen** EUR **-805.056,54**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **-241.897,27**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.027.730,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-921.655,98

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **3.106.074,71**

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **2.864.177,44**

Gesamtkostenquote \*) 2,55 %

Transaktionskosten im Geschäftsjahr\*\*) EUR 107.877,48

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

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

\*\*) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind.

Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Kosten für die Marktrisikomessung

**Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:**

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Sondervermögens		2011
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR 33.607.077,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -14.491,18
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 6.053.374,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 6.687.104,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -633.729,38	
		EUR 6.053.374,89
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -382.820,53
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -241.897,27
5. Realisierte Gewinne		EUR 4.027.730,69
6. Realisierte Verluste		EUR -921.655,98
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 165.681,44
		EUR 42.292.999,30
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR 42.292.999,30

**Berechnung der Wiederanlage**

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.864.177,44	11,57
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	2.864.177,44	11,57
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-5.787,00	-0,02
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-318,29	0,00
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>2.858.072,15</b>	<b>11,54</b>
<hr/> <hr/>			

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	150,00
2009	EUR	27.743.945,50	EUR	147,14
2010	EUR	33.607.077,24	EUR	158,95
2011	EUR	42.292.999,30	EUR	170,84

Hamburg, 30. September 2011

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio I für das Geschäftsjahr vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 17. Oktober 2011

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 17. Oktober 2011

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Wiederanlage

Geschäftsjahr vom 01.08.2010 bis 31.07.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2011

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio I

ISIN: DE000A0M2JS9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,0308978	1,0308978	1,0308978
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,1275780	0,1275780	0,1275780
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	-	0,0276787
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	0,0276787	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,1324991	0,1324991	0,1324991
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000387	0,0000387	0,0000387
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,5125046	0,5125046
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	1,0308978	1,0308978	1,0308978
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer <sup>5)</sup> i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,2577244	0,2577244	0,2577244
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0272273	0,0272273	0,0272273
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) <sup>6)</sup>	0,0000097	0,0000201	0,0000201
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0197529	0,0197529	0,0197529

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio II

ISIN: DE000A0M2JT7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,2291435	0,2291435	0,2291435
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,1624080	0,1624080	0,1624080
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	-	0,2291435
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	0,2291435	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,1356370	0,1356370	0,1356370
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,2291435	0,2291435	0,2291435
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer <sup>5)</sup> i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0572859	0,0572859	0,0572859
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0339093	0,1571210	0,1571210
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

**Steuerlicher Anhang:**

<sup>1)</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

<sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3)</sup> n.a.

<sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>5)</sup> Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.

<sup>6)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG  
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen  
(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 10. Oktober 2011

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Sebastian Meinhardt  
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA  
Steuerberater

# Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

## **Kapitalanlagegesellschaft:**

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.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

## Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 7.101.377,06  
(Stand: 31.12.2010)

## **Gesellschafter:**

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

## **Depotbank:**

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 195.876.000,-  
(Stand: 31.12.2010)

## **Einzahlungen:**

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

## **Aufsichtsrat:**

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

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,  
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg  
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

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

Gerhard Lenschow

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

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas