



---

Münsterländische Bank  
Thie & Co.

**HANSAINVEST**

**Münsterländische Bank Strategieportfolio I**  
**Münsterländische Bank Strategieportfolio II**  
Publikums-AIF

**Jahresbericht**

31. Juli 2015

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Münsterländische Bank Thie & Co.**

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2014/2015 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II.....	3
Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2015.....	14
Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2015 .....	29
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers.....	43
Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2015 .....	45
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG.....	49
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	51

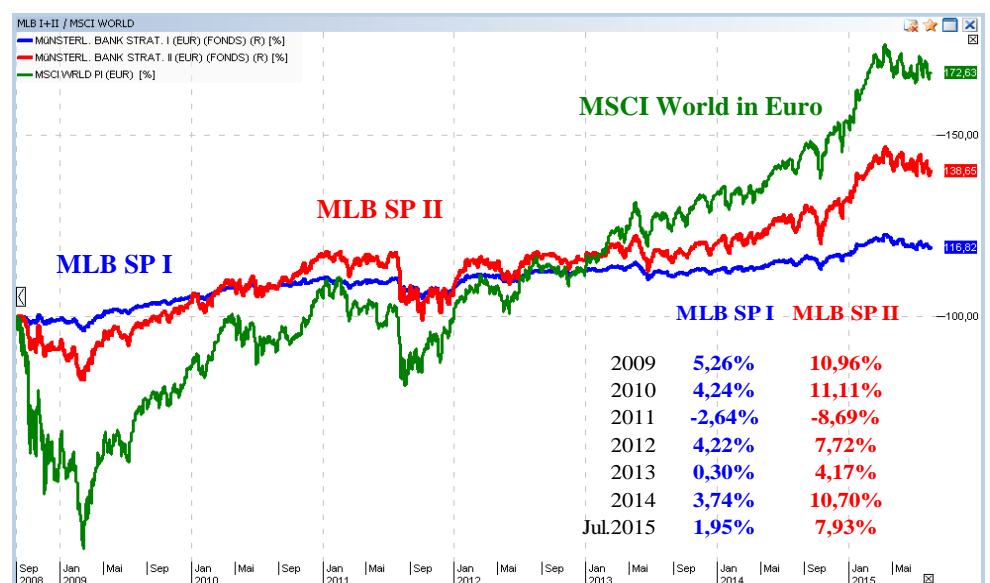
# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2014/2015 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

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

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2014 bis 31.07.2015.

## Kursverlauf der Strategieportfolios (Rücknahmepreis) seit Auflegung (im Vergleich zum MSCI World in Euro):



Quelle: vwd

## 1. Das Kapitalmarktumfeld vom 01.08.2014 – 31.07.2015

Das Geschäftsjahr war geprägt von einer insgesamt erfolgreichen Börsenentwicklung. Insbesondere mit einem global ausgerichteten Aktienportfolio ließen sich gute Renditen erwirtschaften.

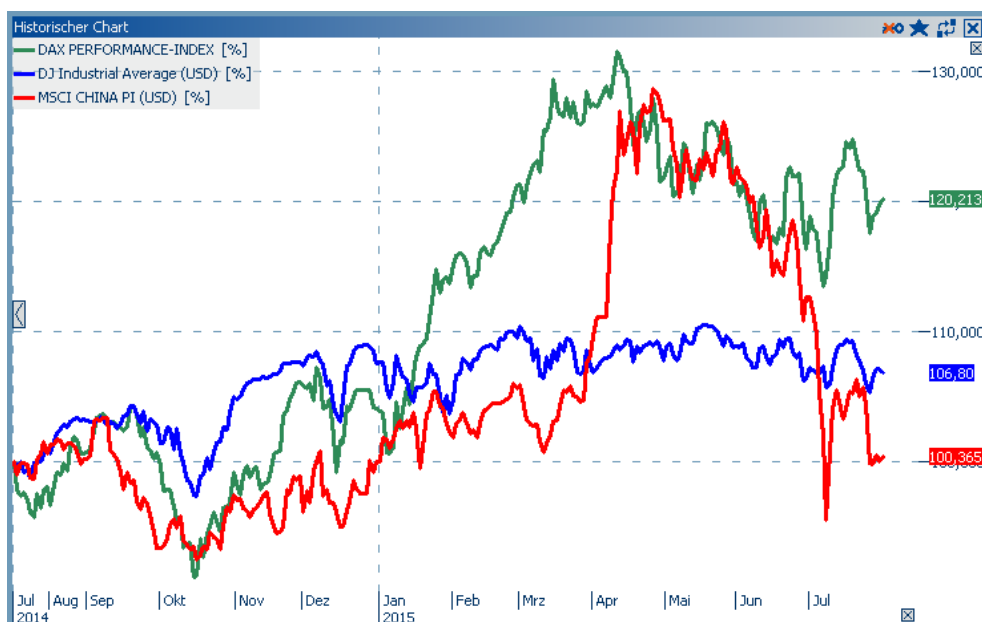
Die Belebung der Weltwirtschaft fand vor allem in den USA ihren Auslöser. Die US-Notenbank (FED) konnte daher das Anleihekaufprogramm zur zusätzlichen Liquiditätsversorgung der Märkte im Herbst 2014 beenden.

In Europa musste die EZB dagegen mit weiteren Zinssenkungen und Anleihenkäufen auf das schwache Wirtschaftswachstum und den Inflationsrückgang reagieren. Die hohe Staatsverschuldung vieler Euroländer war und ist weiterhin ein gesamteuropäisches Problem.

Bei insgesamt positiver Aktienmarktentwicklung waren die regionalen und sektoralen Performanceunterschiede sehr ausgeprägt. Die Kursentwicklung deutscher Aktien enttäuschte zunächst in 2014 und gehörte trotz des Überwindens alter Höchststände zu den schwächeren Aktienmärkten im internationalen Vergleich.

Nach einem starken Anstieg deutscher Aktien im ersten Quartal 2015 verschlechterte sich das Bild ab April zusehends. Der Schuldenstreit mit Griechenland wurde für Wochen das zentrale Thema an den Börsen. Der Verhandlungsabbruch mit den internationalen Geldgebern und die Durchführung eines Referendums hat die griechische Regierung viel Vertrauen gekostet und die Euro-Partner sowie den Internationalen Währungsfonds (IWF) brüskiert. Ebenfalls von großer Bedeutung ist auch der deutliche Kursrückgang an den chinesischen Börsen, ausgelöst durch eine stärker als erwartet ausfallende Wachstumsschwäche.

Die Anleger zeigten sich in der Folge verunsichert und es kam ab dem zweiten Quartal 2015 zu kräftigen Kursrückgängen an den Aktienmärkten.



Quelle: vwd

Am deutschen Rentenmarkt markierte noch im April die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen mit 0,05% p.a. ein Allzeittief. Ein weiterer Rückgang und damit ein Vorstoß in den negativen Bereich – ähnlich wie in der Schweiz – schien für 10-jährige deutsche Bundesanleihen nur eine Frage der Zeit.

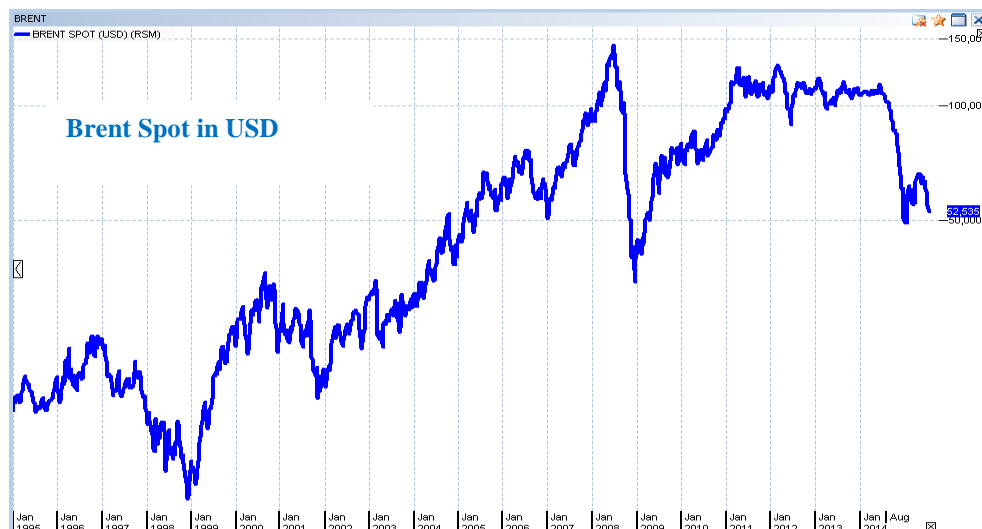
Stattdessen kam es dann aber zu einem rapiden Anstieg der Rendite, in der Spitze auf 1,0% p.a. Dies hatte einen Kursrückgang langlaufender Papiere von bis zu 9% zur Folge.

Mittelfristig werden unserer Auffassung nach Themen wie Wirtschaftswachstum und Leitzinsen eine bedeutendere Rolle spielen als z. B. Griechenland. Hierbei wird entscheidend sein, wie stark sich der Rückgang des chinesischen Wirtschaftswachstums auf die Volkswirtschaften Europas, Amerikas und Asiens auswirken wird. Starke Kursbewegungen an den Aktien-, Devisen- und Rohstoffmärkten sind in diesem Umfeld weiterhin zu erwarten.

Positiv ist zu erwarten, dass die Zentralbanken weltweit unverändert die Wirtschaft und die Finanzmärkte ihrer Länder mit einer sehr lockeren Geldpolitik unterstützen. Dies findet ausgeprägt in der Eurozone, in Japan und eben auch in China statt. Die expansive Zentralbankpolitik bleibt ein strukturelles Plus für Investitionen in die Aktienmärkte, vor allem vor dem Hintergrund der weiterhin sehr niedrigen Erträge an den Rentenmärkten. Mit einem eher schwachen Euro und dem umfassenden Anleihenkaufprogramm der europäischen Zentralbank (EZB) sollten die Aktienkurse von Unternehmen der Eurozone bevorzugt profitieren und wieder ansteigen.

In den USA ist damit zu rechnen, dass die US-Notenbank (FED) im späteren Jahresverlauf mit Zinserhöhungen beginnt. Jedoch wird erwartet, dass diese behutsam erfolgen und damit die Auswirkungen auf die Kapitalmärkte moderat bleiben.

Rohstoffe standen in den letzten Monaten unverändert unter Druck und selbst breit diversifizierte Rohstoffindizes fielen auf mehrjährige Tiefstände. Nach dem Atomabkommen mit dem Iran sind insbesondere die Ölpreise stark gesunken. Dieser Trend wird durch die schwächer erwartete chinesische Nachfrage noch verstärkt.



Quelle: vwd

Auch im neuen Geschäftsjahr erwarten wir schwankende Kapitalmärkte und werden diese nutzen, um durch eine flexible Steuerung der Aktienquoten bei konsequentem Einsatz unseres Risikomanagements eine attraktive Wertentwicklung für unsere Anleger zu erzielen.

## 2. Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### 2.1. Anlageziel

Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio I ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken erlaubt. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 30% des Fondsvermögens betragen.

### 2.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2015 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 27,87% 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 An-

leihen, um von einem möglichen Zinsanstieg profitieren zu können. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Auf besser verzinsten Anleihen von europäischen Ländern geringerer Bonität verzichten wir weiterhin vollständig.

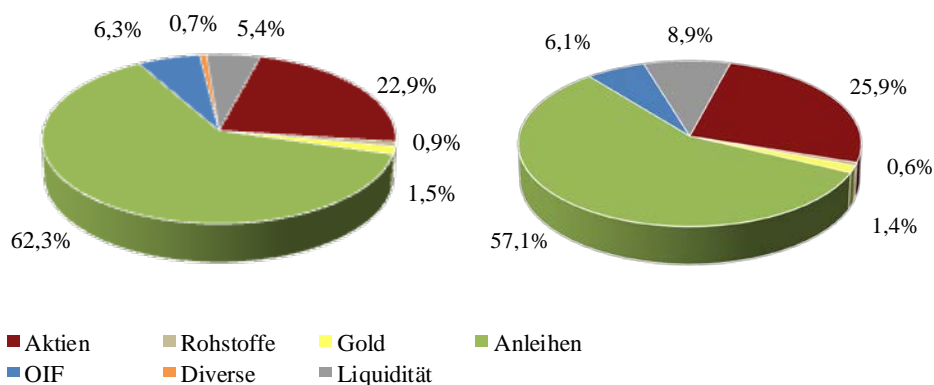
Mit unseren Investments in Gold, Rohstoffe und Immobilien-Aktien (REITS) streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds				
31.07.2015	16,98%	36,67%	8,92%	0,57%	0,00%	20,40%	6,08%	1,42%	9,00%	-0,04%	27,89%
31.07.2014	15,04%	42,10%	8,59%	0,86%	0,00%	20,41%	6,30%	1,50%	5,20%	0,00%	25,99%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2015 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

### Vorjahr 31.07.2014

### Aktuell 31.07.2015



## 2.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 3,61% von 84,14 EUR auf 87,18 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	1.054,3 TEUR	Ordentliche Erträge:	573,1 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	373,7 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-848,0 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	70,5 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-274,9 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-100,4 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-37,5 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-23,0 TEUR		
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>1.337,9 TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>1.063,0 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, Pfandbriefen 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 gesetzt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden und deren durch Zinsänderung ausgelöste Kursschwankungen daher begrenzt sind.

### 2.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt mit 77,83% im Eurobereich.

### 2.4.5. Sonstige Risiken

Sonstigen potenziellen Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken wird durch geeignete Vorkehrungen und Risikomanagementsystemen begegnet.

### 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 betrug am 31.07.2015 1,5% und ist damit niedriger als der Wert von 2,9%, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringere Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

## 2.5. Sonstige Hinweise

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

## 3. Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### 3.1. Anlageziel

Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio II ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement somit in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen.

### 3.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2015 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 88,95% 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 in andere Investments umschichten zu können.

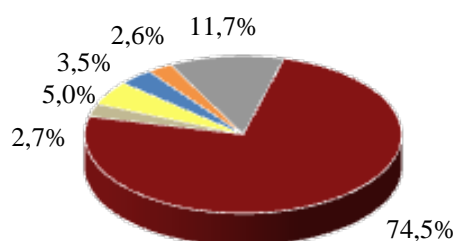
Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte Aktienportfolio wird mit den weiteren Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten China und den Asean-Staaten ergänzt.

Mit unseren Investments in Gold, Rohstoffen und Immobilien-Aktien (REITS) streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

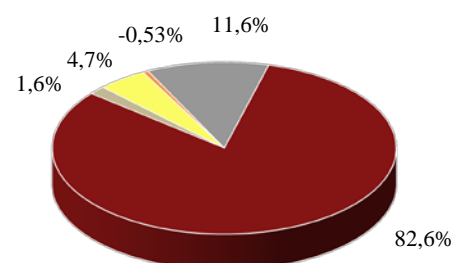
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds				
31.07.2015	54,11%	0,00%	28,52%	1,61%	0,00%	0,00%	0,00%	4,71%	11,58%	-0,53%	88,95%
31.07.2014	48,69%	3,45%	28,39%	2,74%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11,73%	0,00%	84,82%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2015 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

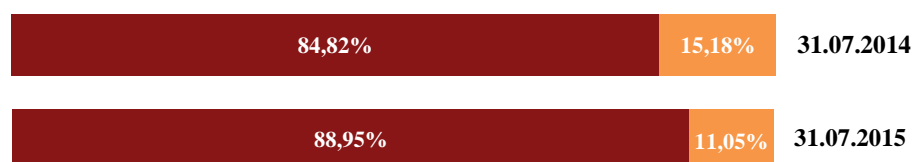
**Vorjahr 31.07.2014**



**Aktuell 31.07.2015**



- Aktien
- Rohstoffe
- Gold
- OIF
- Anleihen
- Diverse
- Liquidität



- Aktien-, Gold- und Rohstoffinvestments
- Anleihen und Liquiditätsreserven

### 3.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 13,10% von 186,15 EUR auf 210,53 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	3.050,6 TEUR	Ordentliche Erträge:	749,9 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	1.150,4 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-1.206,9 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	222,2 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-457,0 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-330,9 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-127,5 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-10,0 TEUR		
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>3.954,8 TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>3.497,8 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 gesetzt.

Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden und deren durch Zinsänderung ausgelöste Kursschwankungen daher begrenzt sind.

### 3.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2015 46,29% des Fondsvolumens.

### 3.4.5. Sonstige Risiken

Sonstigen potenziellen Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken wird durch geeignete Vorkehrungen und Risikomanagementsystemen begegnet.

### 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 31.07.2015 4,6% und ist damit niedriger als der Wert von 6,6%, 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 der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen. Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. ausgelagert.

## Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2015

### Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

#### Vermögensübersicht

Fondsvermögen:	EUR	43.444.624,27	(43.138.048,91)	
Umlaufende Anteile:	Stück	498.344	(512.696)	
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>				
<b>Aktien</b>				
sonst. Europa		2.940	6,77	( 3,68 )
USA		2.815	6,48	( 6,67 )
Bundesrepublik Deutschland		1.180	2,72	( 3,34 )
Canada		440	1,01	( 1,53 )
<b>Renten</b>				
Bundesrepublik Deutschland		10.380	23,89	( 28,77 )
sonst. Europa		2.538	5,84	( 4,91 )
USA		1.512	3,48	( 1,17 )
Niederlande		999	2,30	( 5,60 )
Australien		503	1,16	( 1,17 )
<b>Investmentanteile gruppenfremd</b>				
Luxemburg		7.707	17,74	( 17,59 )
Bundesrepublik Deutschland		5.057	11,64	( 11,03 )
sonst. Europa		1.817	4,18	( 4,59 )
Irland		660	1,52	( 1,87 )
<b>Investmentanteile KVGeigen</b>		385	0,89	( 1,13 )
<b>Zertifikate</b>				
Bundesrepublik Deutschland		618	1,42	( 1,51 )
<b>Barvermögen</b>		3.910	9,00	( 5,40 )
sonstige Vermögensgegenstände		81	0,18	( 0,26 )
sonstige Verbindlichkeiten		-97	-0,22	( -0,22 )
		<b>43.445</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2014)

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	11.600	11.600	0	EUR	14,670000	170.172,00	0,39
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	3.000	0	0	EUR	65,510000	196.530,00	0,45
BASF	DE000BASF111		STK	2.500	2.500	0	EUR	77,600000	194.000,00	0,45
Deutsche Post	DE0005552004		STK	7.400	0	0	EUR	27,420000	202.908,00	0,47
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	10.100	10.100	0	EUR	17,165000	173.366,50	0,40
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	32.900	32.900	0	EUR	6,410000	210.889,00	0,49
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	1.200	0	0	EUR	168,300000	201.960,00	0,46
SES	LU0088087324		STK	6.100	6.100	0	EUR	27,965000	170.586,50	0,39
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	900	0	0	EUR	184,950000	166.455,00	0,38
Nestlé	CH0038863350		STK	3.300	0	0	CHF	72,900000	227.113,52	0,52
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	800	800	0	CHF	278,700000	210.488,55	0,48
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	4.000	0	1.900	DKK	397,200000	212.953,03	0,49
National Grid	GB00B08SNH34		STK	17.900	0	0	GBP	8,427000	215.536,61	0,50
Next	GB0032089863		STK	2.200	0	0	GBP	78,850000	247.867,40	0,57
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	2.900	2.900	0	GBP	61,040000	252.934,20	0,58
Marine Harvest	NO0003054108		STK	17.700	0	5.100	NOK	100,400000	199.175,09	0,46
Telenor	NO0010063308		STK	9.900	0	3.200	NOK	179,200000	198.838,85	0,46
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	6.100	6.100	0	SEK	340,300000	220.004,45	0,51
3M	US88579Y1010		STK	1.700	0	600	USD	151,570000	235.885,02	0,54
AbbVie	US00287Y1091		STK	3.800	0	1.300	USD	70,160000	244.068,29	0,56
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	2.200	3.000	800	USD	102,660000	206.757,91	0,48
Allstate	US0200021014		STK	4.200	0	1.100	USD	69,160000	265.914,77	0,61
BCE	CA05534B7604		STK	4.800	0	1.500	USD	41,060000	180.425,69	0,42
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	3.200	3.200	4.100	USD	52,070000	152.537,19	0,35
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	2.100	0	1.200	USD	112,940000	217.122,72	0,50
Dow Chemical	US2605431038		STK	4.600	4.600	0	USD	47,420000	199.690,58	0,46
Ford Motor	US3453708600		STK	13.700	13.700	0	USD	15,100000	189.380,69	0,44
Google	US38259P5089		STK	200	0	0	USD	664,560000	121.675,29	0,28
Home Depot	US4370761029		STK	1.900	1.900	0	USD	116,460000	202.566,94	0,47
Lilly	US5324571083		STK	2.900	0	1.600	USD	84,540000	224.439,05	0,52
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	5.200	2.600	0	USD	54,450000	259.202,64	0,60
Wells Fargo	US9497461015		STK	3.900	3.900	0	USD	58,150000	207.612,03	0,48
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,206000000% BMW Finance N.V. EO-FLR MTN 13/16	XS0968315019		EUR	500	0	0	%	100,070500	500.352,50	1,15
0,291000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 13/15	XS0993219970		EUR	500	0	0	%	100,069500	500.347,50	1,15
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	600	0	0	%	111,314000	734.819,33	1,69

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
0,500000000% Commerzbank AG MTN-Anl. v.15/18 S.843	DE000CZ40KN6		EUR	800	800	0	%	100,195485	801.563,88	1,15	
0,287000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-FLR MTN 15/20	XS1239520494		EUR	500	500	0	%	99,705500	498.527,50	1,15	
1,375000000% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1074053130		EUR	500	0	0	%	102,578500	512.892,50	1,18	
0,625000000% Credit Suisse (London Branch) EO-MTN 14/18	XS1140476604		EUR	500	500	0	%	100,110500	500.552,50	1,15	
1,500000000% Daimler AG MTN v.13/18	DE000A1X3GC3		EUR	800	0	0	%	103,796110	830.368,88	1,91	
1,250000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	500	500	0	%	99,980885	499.904,43	1,15	
0,000000000% Deutsche Kreditbank AG FLR-OPF v. 14/19	DE000DKB0309		EUR	500	0	0	%	99,966490	499.832,45	1,15	
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	500	0	%	100,446330	502.231,65	1,16	
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	700	700	0	%	94,620657	662.344,60	1,52	
1,375000000% GdF Suez S.A. EO-MTN 14/20	FR0011911239		EUR	500	0	0	%	103,618275	518.091,38	1,19	
0,687000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/20	XS1240146891		EUR	500	500	0	%	100,127000	500.635,00	1,15	
0,981000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS1173867323		EUR	500	500	0	%	101,181500	505.907,50	1,16	
2,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	500	0	0	%	103,634500	518.172,50	1,19	
0,625000000% HSH Nordbank AG HYFP v.14/19 SER.2171	DE000HSH4S28		EUR	500	0	0	%	102,003500	510.017,50	1,17	
1,125000000% Mondelez International 13/17	XS1003251011		EUR	500	0	0	%	101,150040	505.750,20	1,16	
0,486000000% National Australia Bank Ltd. EO-FLR MTN 14/19	XS1048519836		EUR	500	0	0	%	100,656000	503.280,00	1,16	
0,145000000% Niedersachsen Landessch. FLR Aus.110 11/16	DE0001590909		EUR	1.000	0	0	%	100,145000	1.001.450,00	2,31	
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	500	0	%	101,501270	507.506,35	1,17	
0,284000000% SAP SE FLR-MTN 15/20	DE000A14KJE8		EUR	300	300	0	%	100,581000	301.743,00	0,69	
0,261000000% Daimler AG FLR-MTN v.14/17	DE000A1YC3F5		EUR	700	0	0	%	100,182000	701.274,00	1,61	
0,000000000% Hypothekbank Frankfurt AG FLR-MTN OPF Em.HBE1NQ 07/16	XS0284534004		EUR	300	0	0	%	99,359000	298.077,00	0,69	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>19.994.699,66</b>	<b>46,02</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK		6.700	6.700	0	EUR	35,960000	240.932,00	0,55	
Apple	US0378331005	STK		1.700	1.700	0	USD	122,370000	190.441,71	0,44	
Gilead Sciences	US3755581036	STK		2.300	0	400	USD	117,900000	248.244,61	0,57	
Google C	US38259P7069	STK		200	1	1	USD	632,590000	115.821,85	0,27	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
0,188000000% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN-HPF R.15194 13/16	DE000A1RFB97		EUR	600	0	0	%	100,101000	600.606,00	1,38	
<b>Zertifikate</b>											
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0	STK		19.200	0	1.700	EUR	32,170000	617.664,00	1,42	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>2.013.710,17</b>	<b>4,63</b>	



## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,328000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74	EUR	1.900	0	0	%	100,905747	1.917.209,19	4,41
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.917.209,19</b>	<b>4,41</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVGeigene Investmentanteile 2)</b>									
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHH8	ANT	7.500	0	1.000	EUR	51,290000	384.675,00	0,89
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
Amundi ETF MSCI Spain	FR0010655746	ANT	1.100	0	1.100	EUR	207,280000	228.008,00	0,52
db x-tr.Nikkei 225 U.ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	17.000	17.000	0	EUR	15,258000	259.386,00	0,60
iShares STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	13.000	13.000	0	EUR	34,680000	450.840,00	1,04
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	2.000	5.200	5.500	EUR	99,390000	198.780,00	0,46
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	DE000A0J2086	ANT	10.000	0	0	EUR	25,430000	254.300,00	0,59
iShares FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	DE000A0LGQL5	ANT	18.400	0	0	EUR	22,060000	405.904,00	0,93
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT	1.350	1.800	1.850	EUR	181,840000	245.484,00	0,57
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265	ANT	14.300	0	0	EUR	106,270000	1.519.661,00	3,50
JB EF Absolute Ret. EUROPE-EUR CA	LU0529497850	ANT	5.350	5.350	0	EUR	122,810000	657.033,50	1,51
JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	LU0208853274	ANT	24.300	0	0	EUR	9,980000	242.514,00	0,56
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124	ANT	11.400	0	0	EUR	122,200000	1.393.080,00	3,21
StarCap FCP - Argos	LU0137341789	ANT	6.750	0	0	EUR	144,960000	978.480,00	2,25
Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	GB00B42R2118	ANT	760.000	0	0	EUR	2,090500	1.588.780,00	3,66
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	LU0229519045	ANT	111.200	0	0	DKK	227,230000	3.386.764,96	7,80
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	LU0109391861	ANT	46.100	0	5.400	USD	13,020000	549.477,73	1,26
Invesco Greater China Equity Fund	LU0048816135	ANT	5.700	0	6.300	USD	46,040000	240.241,68	0,55
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>12.983.409,87</b>	<b>29,90</b>

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>										
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 4)</b>										
grundbesitz europa Inh. Ant.	DE0009807008		ANT	16.900	0	0	EUR	41,140000	695.266,00	1,60
Grundbesitz-Global Inh. Ant.	DE0009807057		ANT	13.600	0	0	EUR	51,770000	704.072,00	1,62
hausInvest europa	DE0009807016		ANT	17.300	0	0	EUR	40,860000	706.878,00	1,63
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	18.200	0	0	EUR	29,430000	535.626,00	1,23
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.641.842,00</b>	<b>6,08</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.550.870,89</b>	<b>91,04</b>	
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.909.808,40				3.909.808,40	9,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.909.808,40</b>	<b>9,00</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	60.014,01				60.014,01	0,14	
Dividendenansprüche			EUR	17.753,78				17.753,78	0,04	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	3.402,57				3.402,57	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>81.170,36</b>	<b>0,18</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-97.225,38			EUR	-97.225,38	-0,22	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>43.444.624,27</b>	<b>100*</b>	
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>87,18</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>498.344</b>		

#### Fußnoten

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 85,09%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 25.735.428,71 EUR.

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2015
Schweizer Franken	CHF	1,059250 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,699850 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,922200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,435400 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,092350 = 1 Euro (EUR)

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
National Bank of Canada	CA6330671034	STK	-	6.900	
Shaw Communications	CA82028K2002	STK	9.700	9.700	
Continental	DE0005439004	STK	-	1.000	
Daimler	DE0007100000	STK	-	2.600	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	-	22.900	
Linde	DE0006483001	STK	-	1.300	
Siemens	DE0007236101	STK	-	1.900	
VINCI	FR0000125486	STK	-	3.700	
Indivior	GB00BRS65X63	STK	2.900	2.900	
Caterpillar	US1491231015	STK	-	2.600	
JPMorgan Chase	US46625H1005	STK	-	4.800	
McDonald's	US5801351017	STK	-	2.700	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	-	2.900	
Union Pacific	US9078181081	STK	-	3.400	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,125000000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 10/15	XS0525890967	EUR	-	400	
0,100000000% Bayerische Landesbank FLR-IHS S.30098 05/15	DE000BLB1XH6	EUR	-	1.000	
3,500000000% Commerzbank Step-Up IHS 25 10/15	DE000CZ22E64	EUR	-	600	
3,125000000% Deutsche Pfandbriefbank MTN HPF R. 15092 09/14	DE000A0Z21P1	EUR	-	600	
4,375000000% EWE 04/14	DE000A0DLU51	EUR	-	300	
2,875000000% GE Capital Euro Funding EUR-MTN 10/14	XS0553035840	EUR	-	600	
2,750000000% Eurohypo MTN ö.Pf. Em.2391 09/14	DE000EH1A4G9	EUR	-	300	
0,182000000% ING Groep EO-FLR-Nts 06/16	XS0250338844	EUR	-	500	
2,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMI6	EUR	-	1.000	
0,221000000% NRW FLR-Landessch. R.1112 11/15	DE000NRWOB87	EUR	-	1.000	
2,375000000% Nederlandse Waterschapsbank EO-MTN 10/15	XS0514870368	EUR	-	400	
0,255000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbc EO-FLR MTN 13/15	XS0920369799	EUR	-	600	

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Abertis Infraestructuras S.A. Anrechte	ES06118459K4	STK	11.600	11.600	
Iberdrola Anrechte	ES06445809A5	STK	32.900	32.900	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Amazon.com	US0231351067	STK	-	600	
Bed Bath & Beyond	US0758961009	STK	4.100	4.100	
Priceline.com	US7415034039	STK	200	200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538	ANT	-	20.100	
db x-trac. MSCI BRAZIL TRN IDX Inh.-Ant. 1C o.N.	LU0292109344	ANT	4.900	4.900	
De.Inv.I - Global Agribusiness LC	LU0273158872	ANT	-	1.500	
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT	13.000	13.000	
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317	ANT	-	2.500	
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE	DE0006289390	ANT	3.200	4.200	

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01. August 2014 bis 31. Juli 2015

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	32.917,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	149.593,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	111.999,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	57.846,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.884,56*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	208.309,15
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22.379,06
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	36.699,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>573.101,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-882,77
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-806.293,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.791,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.650,96
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-7.369,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-847.988,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-274.886,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.498.552,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-160.641,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.337.910,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.063.024,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	788.163,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-288.375,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>499.788,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.562.812,56</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Entwicklung des Sondervermögens

2015

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	43.138.048,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-30.761,76
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-1.242.195,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.042.522,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.284.718,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	16.720,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.562.812,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	788.163,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-288.375,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>43.444.624,27</b>

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.063.024,30	2,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen (***)	EUR	160.641,89	0,32
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-44.850,96	-0,09
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.178.815,23</b>	<b>2,37</b>

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

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



## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am			Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres		
2012	EUR	42.767.826,87	EUR	82,33
2013	EUR	43.500.572,62	EUR	82,18
2014	EUR	43.138.048,91	EUR	84,14
2015	EUR	43.444.624,27	EUR	87,18

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,92 %
größter potentieller Risikobetrag	1,49 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,19 %

#### Risikomodel, 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

#### Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,94
------------	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI World	15,00 %
REX General Bond Index	60,00 %
EuroStoxx 50	15,00 %
MSCI World Real Estate	10,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 87,18
Umlaufende Anteile	STK 498.344

**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**

Gesamtkostenquote *)	2,17 %
Transaktionskosten**)	EUR 24.686,44

\*) 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.

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2014 - 31.07.2015)	EUR 806.293,65
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.08.2014 - 31.07.2015)	EUR 0,00

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Fonds 1,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF MSCI Spain	0,2500% p.a.	JB EF Absolute Ret. EUROPE-EUR CA	0,6000% p.a.
db x-tr.Nikkei 225 U.ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,0100% p.a.	JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	1,5000% p.a.
iShares STO.Europe 50 UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.	StarCap FCP – Argos	0,8000% p.a.
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	0,5900% p.a.	Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	1,2500% p.a.
iShares FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	0,5900% p.a.	Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	1,0000% p.a.
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900% p.a.	Invesco Greater China Equity Fund	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

4) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

grundbesitz europa Inh. Ant.	0,6000% p.a.	hausInvest europa	0,6500% p.a.
Grundbesitz-Global Inh. Ant.	0,6000% p.a.	SEB ImmoInvest	0,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:**

1) Quellensteuererstattungen und Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2014**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 12.571.261,17
davon fix:	EUR 11.771.402,83
davon variabel:	EUR 799.858,34
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 172	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2014 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.229.634,15

**Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB**

Keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

**Zusätzliche Informationen**

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 55 ff.	
Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 35 ff.	
Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB Keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.	
Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,94
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,94

Hamburg, 05. November 2015

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**  
**Geschäftsführung**

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

## Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2015

### Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

#### Vermögensübersicht

Fondsvermögen:	EUR	48.266.972,84	(43.962.923,69)	
Umlaufende Anteile:	Stück	229.266	(236.170)	
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>				
<b>Aktien</b>				
USA		10.154	21,03	( 20,84 )
sonst. Europa		6.462	13,39	( 4,27 )
Bundesrepublik Deutschland		4.091	8,48	( 10,98 )
Großbritannien		2.471	5,12	( 3,00 )
Canada		1.519	3,15	( 5,07 )
Norwegen		1.418	2,94	( 3,23 )
Frankreich		0	0,00	( 1,51 )
<b>Renten</b>				
Niederlande		0	0,00	( 2,27 )
Frankreich		0	0,00	( 1,14 )
<b>Investmentanteile</b>				
Luxemburg		7.074	14,65	( 14,18 )
Bundesrepublik Deutschland		3.075	6,37	( 3,95 )
Irland		2.214	4,59	( 6,20 )
Frankreich		767	1,59	( 3,36 )
<b>Investmentanteile KVGeigen</b>		1.416	2,93	( 3,61 )
<b>Zertifikate</b>				
Bundesrepublik Deutschland		2.274	4,71	( 5,00 )
<b>Barvermögen</b>		5.589	11,58	( 11,68 )
sonstige Vermögensgegenstände		74	0,15	( 0,10 )
sonstige Verbindlichkeiten		-331	-0,68	( -0,39 )
		48.267	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2014)

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	42.200	42.200	0	EUR	14,670000	619.074,00	1,28
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	10.400	0	0	EUR	65,510000	681.304,00	1,41
BASF	DE000BASF111		STK	8.500	8.500	0	EUR	77,600000	659.600,00	1,37
Deutsche Post	DE0005552004		STK	25.200	0	0	EUR	27,420000	690.984,00	1,43
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488		STK	37.500	37.500	0	EUR	17,165000	643.687,50	1,33
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	117.100	117.100	0	EUR	6,410000	750.611,00	1,56
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	3.900	0	0	EUR	168,300000	656.370,00	1,36
SES	LU0088087324		STK	22.100	22.100	0	EUR	27,965000	618.026,50	1,28
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	3.200	0	0	EUR	184,950000	591.840,00	1,23
Nestlé	CH0038863350		STK	10.600	0	0	CHF	72,900000	729.516,17	1,51
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	2.900	2.900	0	CHF	278,700000	763.021,01	1,58
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	14.600	0	6.100	DKK	397,200000	777.278,58	1,61
National Grid	GB00B08SNH34		STK	60.700	0	0	GBP	8,427000	730.897,91	1,51
Next	GB0032089863		STK	7.700	0	0	GBP	78,850000	867.535,90	1,80
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	10.000	10.000	0	GBP	61,040000	872.186,90	1,81
Marine Harvest	NO0003054108		STK	61.800	0	16.500	NOK	100,400000	695.424,90	1,44
Telenor	NO0010063308		STK	36.000	0	0	NOK	179,200000	723.050,37	1,50
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	20.600	20.600	0	SEK	340,300000	742.965,85	1,54
3M	US88579Y1010		STK	6.300	0	0	USD	151,570000	874.162,13	1,81
AbbVie	US00287Y1091		STK	13.300	0	3.400	USD	70,160000	854.239,03	1,77
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	8.300	10.500	2.200	USD	102,660000	780.041,20	1,62
Allstate	US0200021014		STK	15.200	0	0	USD	69,160000	962.358,22	1,98
BCE	CA05534B7604		STK	17.600	0	3.900	USD	41,060000	661.560,86	1,37
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	11.800	11.800	11.400	USD	52,070000	562.480,89	1,17
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	8.000	0	3.400	USD	112,940000	827.134,16	1,71
Dow Chemical	US2605431038		STK	16.400	16.400	0	USD	47,420000	711.940,31	1,48
Ford Motor	US3453708600		STK	49.400	49.400	0	USD	15,100000	682.876,37	1,41
Google	US38259P5089		STK	650	0	0	USD	664,560000	395.444,68	0,82
Home Depot	US4370761029		STK	7.100	7.100	0	USD	116,460000	756.960,68	1,57
Lilly	US5324571083		STK	10.800	0	4.700	USD	84,540000	835.841,99	1,73
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	17.200	8.600	0	USD	54,450000	857.362,57	1,78
Wells Fargo	US9497461015		STK	14.200	14.200	0	USD	58,150000	755.920,72	1,57
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.331.698,40</b>	<b>48,34</b>	

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	23.600	23.600	0	0	EUR	35,960000	848.656,00	1,76
Apple	US0378331005	STK	6.300	6.300	0	0	USD	122,370000	705.754,57	1,46
Gilead Sciences	US3755581036	STK	7.900	7.900	0	1.500	USD	117,900000	852.666,27	1,77
Google C	US38259P7069	STK	651	651	2	1	USD	632,590000	377.000,13	0,78
<b>Zertifikate</b>										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0	STK	70.700	70.700	0	0	EUR	32,170000	2.274.419,00	4,71
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.058.495,97</b>	<b>10,48</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVGeigene Investmentanteile 2)</b>										
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHHC8	ANT	27.600	27.600	0	0	EUR	51,290000	1.415.604,00	2,93
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>										
Amundi ETF MSCI Spain	FR0010655746	ANT	3.700	3.700	0	3.700	EUR	207,280000	766.936,00	1,59
db x-tr.Nikkei 225 U.ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	63.300	63.300	0	0	EUR	15,258000	965.831,40	2,00
iShares STO.Europe 50 UCITS ETF DE	DE0005933949	ANT	43.400	43.400	0	0	EUR	34,680000	1.505.112,00	3,12
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	7.200	7.200	17.900	18.100	EUR	99,390000	715.608,00	1,48
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	DE000A0J2086	ANT	33.000	33.000	0	0	EUR	25,430000	839.190,00	1,74
iShares FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	DE000A0LGQL5	ANT	62.300	62.300	0	0	EUR	22,060000	1.374.338,00	2,85
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT	4.700	4.700	6.300	6.200	EUR	181,840000	854.648,00	1,77
JB EF Absolute Ret. EUROPE-EUR CA	LU0529497850	ANT	19.650	19.650	0	0	EUR	122,810000	2.413.216,50	5,00
JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	LU0208853274	ANT	78.100	78.100	0	0	EUR	9,980000	779.438,00	1,61
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	LU0109391861	ANT	169.600	169.600	0	0	USD	13,020000	2.021.505,93	4,19
Invesco Greater China Equity Fund	LU0048816135	ANT	21.200	21.200	0	20.500	USD	46,040000	893.530,46	1,85
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.544.958,29</b>	<b>30,13</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>42.935.152,66</b>	<b>88,95</b>	

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.589.113,85				5.589.113,85	11,58
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.589.113,85</b>	<b>11,58</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenforderungen			GBP	29.413,12			EUR	42.027,75	0,09
Dividendenforderungen			USD	21.866,25			EUR	20.017,63	0,04
Forderungen Investmentfonds			USD	12.584,60				11.520,67	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>73.566,05</b>	<b>0,15</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-330.859,72			EUR	-330.859,72	-0,68
<b>Fondsvermögen</b>								<b>48.266.972,84</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>210,53</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>229.266</b>	

#### Fußnoten

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 75,35%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 44.471.417,96 EUR.



## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2015
Schweizer Franken	CHF	1,059250 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,699850 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,922200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,435400 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,092350 = 1 Euro (EUR)

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
National Bank of Canada	CA6330671034	STK	-	23.300	
Shaw Communications	CA82028K2002	STK	33.500	33.500	
Continental	DE0005439004	STK	-	3.400	
Daimler	DE0007100000	STK	-	8.500	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	-	79.200	
Linde	DE0006483001	STK	-	4.100	
Siemens	DE0007236101	STK	-	6.400	
VINCI	FR0000125486	STK	-	12.600	
Indivior	GB00BRS65X63	STK	10.000	10.000	
Caterpillar	US1491231015	STK	-	8.700	
JPMorgan Chase	US46625H1005	STK	-	15.700	
McDonald's	US5801351017	STK	-	9.300	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	-	9.700	
Union Pacific	US9078181081	STK	-	9.400	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,206000000% BMW Finance N.V. EO-FLR MTN 13/16	XS0968315019	EUR	-	500	
0,291000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 13/15	XS0993219970	EUR	-	500	
0,182000000% ING Groep EO-FLR-Nts 06/16	XS0250338844	EUR	-	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Abertis Infraestructuras S.A. Anrechte	ES06118459K4	STK	42.200	42.200	
Iberdrola Anrechte	ES06445809A5	STK	117.100	117.100	

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Amazon.com	US0231351067	STK	-	2.200	
Bed Bath & Beyond	US0758961009	STK	13.800	13.800	
Priceline.com	US7415034039	STK	670	670	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0396315128	ANT	-	66.200	
db x-trac. MSCI BRAZIL TRN IDX Inh.-Ant. 1C o.N.	LU0444605215	ANT	16.400	16.400	
De.Inv.I - Global Agribusiness LC	LU0292106167	ANT	-	5.100	
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0231203729	ANT	39.600	39.600	
Invesco Asean Equity Fund	LU0213961682	ANT	-	8.700	
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE	DE000A0HGZV3	ANT	11.200	14.700	

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01. August 2014 bis 31. Juli 2015

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	115.471,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	511.196,44
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.442,27
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.929,76*)
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	133.913,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-75.919,22
7. Sonstige Erträge 1)	EUR	66.723,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>749.898,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.168,78
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-955.315,70
b) performanceabhängig	EUR	-208.286,86
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.294,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.976,25
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-4.829,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.206.871,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-456.972,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.423.213,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-468.394,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.954.818,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.497.845,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.933.211,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-669.444,96
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.263.766,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.761.611,31</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### Entwicklung des Sondervermögens

2015

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	43.962.423,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-33.063,80
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-1.447.838,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.258.015,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-4.705.853,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	23.839,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.761.611,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.933.211,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-669.444,96	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>48.266.972,84</b>

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.497.845,21	15,26
2. Zuführung aus dem Sondervermögen (***)	EUR	468.394,87	2,04
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-135.266,94	-0,59
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>3.830.973,14</b>	<b>16,71</b>

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

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

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am			Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres		
2012	EUR	42.107.095,17	EUR	171,39
2013	EUR	44.952.791,68	EUR	172,37
2014	EUR	43.962.423,69	EUR	186,15
2015	EUR	48.266.972,84	EUR	210,53

## Jahresbericht des offenen inländischen Publikums-AIF (Gemischte Investmentvermögen) 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 %)	88,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	3,06 %
größter potentieller Risikobetrag	4,57 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,68 %

##### Risikomodel, 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

##### Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,88
------------	------

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI World	40,00 %
REX General Bond Index	10,00 %
EuroStoxx 50	40,00 %
S&P GSCI Commodity TR	10,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 210,53
Umlaufende Anteile	STK 229.266



**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**

Gesamtkostenquote *)	2,38 %
Transaktionskosten**)	EUR 66.860,06
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,52 %

\*) 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.

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2014 - 31.07.2015)	EUR 955.315,70
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.08.2014 - 31.07.2015)	EUR 241.038,46

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

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

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

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF MSCI Spain	0,2500% p.a.	iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
db x-tr.Nikkei 225 U.ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,0100% p.a.	JB EF Absolute Ret. EUROPE-EUR CA	0,6000% p.a.
iShares STO.Europe 50 UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	1,5000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.	Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	1,0000% p.a.
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	0,5900% p.a.	Invesco Greater China Equity Fund	1,5000% p.a.
iShares FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	0,5900% p.a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:**

1) Quellensteuererstattungen und Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2014**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 12.571.261,17
davon fix:	EUR 11.771.402,83
davon variabel:	EUR 799.858,34
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 172	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2014 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.229.634,15

**Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB**

Keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

**Zusätzliche Informationen**

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 55 ff.	
Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 35 ff.	
Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB Keine Änderungen gegenüber dem Vorjahr.	
Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,88
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,86

Hamburg, 05. November 2015

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**  
**Geschäftsführung**

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

## Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio I für das Geschäftsjahr vom 1. August 2014 bis 31. Juli 2015 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### 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 § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Da-

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2014 bis 31. Juli 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 6. November 2015

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Lothar Schreiber  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

## Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr vom 1. August 2014 bis 31. Juli 2015 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### 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 § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Da-

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2014 bis 31. Juli 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 6. November 2015

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Lothar Schreiber  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

## Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2015

### HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

### Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.08.2014 bis 31.07.2015

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2015

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio I

ISIN: DE000A0M2JS9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,3805808	0,3805808	0,3805808
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,3307983
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0420452	0,0420452	0,0420452
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0414042	-	0,0414042
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2220942	0,2220942	0,2220942
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,2066026
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,0009792	-
nn)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
oo)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-

1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge				
	aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,2986483	0,2986483	0,2986483
	bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0398873	0,0398873	0,0398873
		davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2986483	0,2986483	0,2986483
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und				
	aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0466459	0,0466459	0,0466459
	bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0447129
	cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0001846	0,0001846
	ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	gg)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	hh)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	ii)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung		0,0852288	0,0852288	0,0852288
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>		0,0638593	0,0638593	0,0638593

## Steuerlicher Anhang:

- 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.
- Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Geschäftsjahr vom 01.08.2014 bis 31.07.2015

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2015

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio II

ISIN: DE000A0M2JT7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	2,2252265	2,2252265	2,2252265
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	2,1680398
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	1,3164593	1,3164593	1,3164593
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	1,2851705
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,0000000	-
nn)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
oo)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-

1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge				
	aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,8707123	1,8707123	1,8707123
	bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,3545141	0,3545141	0,3545141
		davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	1,8707123	1,8707123	1,8707123
1 f)		Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,3059023	0,3059023	0,3059023
	bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,2997028
	cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	gg)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	hh)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	ii)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
1 g)		Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0852288	0,0000000	0,0000000
1 h)		die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,0638593	0,3096195	0,3096195

## Steuerlicher Anhang:

- 1) 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.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.



## Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 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 für den genannten Zeitraum

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 S. 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 bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) 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 S. 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 Investmentfonds (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 bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichts. 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 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfondss sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 05.10.2015

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Sebastian Meinhardt  
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA  
Steuerberater

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

### Kapitalverwaltungsgesellschaft:

---

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€10.161.611,-  
(Stand: 31.12.2014)

### 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,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€230.763.400,-  
(Stand: 31.12.2014)

### Einzahlungen:

---

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

### Aufsichtsrat:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
stv. Mitglied der Vorstände 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 stell-  
vertretender 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

Marc Drießen

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