



Münsterländische Bank
Thie & Co.

HANSAINVEST

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

Jahresbericht

31. Juli 2018

**HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

Münsterländische Bank Thie & Co.

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II	3
Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2018	12
Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2018.....	27
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	40
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	41
Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2018	42
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	46
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	48

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

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

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2017 bis 31.07.2018.

Performancecharts der Strategieportfolios seit Auflegung (im Vergleich zum MSCI World in Euro):



Quelle: vwd

1. Das Kapitalmarktumfeld vom 01.08.2017 – 31.07.2018

Ein bewegtes Geschäftsjahr der MLB-Strategieportfolios ist zu Ende gegangen. Das Marktumfeld war grundsätzlich geprägt von einem insgesamt soliden Wirtschaftswachstum. Anders als im vorangegangenen Geschäftsjahr reagierten die Märkte allerdings deutlich intensiver auf geopolitische Ereignisse.

Die beiden großen Notenbanken, die Federal Reserve in den USA und die Europäische Zentralbank, attestieren der Wirtschaft eine gute Verfassung.

Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen für ein globales Wirtschaftswachstum, wenn auch in etwas abgeschwächter Form, seien derzeit gut. Zudem nimmt die Arbeitslosigkeit ebenfalls weiter ab. Um die Folgen des Fachkräftemangels abzumildern, sind die Unternehmen gezwungen, in Produktivitätssteigerungen ihrer Mitarbeiter zu investieren, was wiederum zu weiteren Wachstumsimpulsen führen sollte.

Die FED hat gegen Ende der Amtszeit ihrer Chefin Janet Yellen am Zinserhöhungszyklus weiter festgehalten und die Zinsen nochmals angehoben. Die Währungshüter setzten den Schlüsselzinssatz im Dezember um einen Viertelpunkt hoch - auf die Spanne von 1,25 bis 1,50 Prozent. Es war bereits die dritte Anhebung 2017. Die mächtigste Notenbank der Welt reagierte damit auf die gute Wirtschaftslage in den USA. Im ersten Halbjahr 2018 stieg der Zins erneut zweimal um 0,25% auf die neue Spanne von 1,75 bis 2,00 Prozent, weitere Zinserhöhungen sollen folgen.

Zinssteigerungen sind bei der Europäischen Zentralbank zwar noch in weiter Ferne, aber beim Einstieg in den Ausstieg aus der ultralockeren Geldpolitik wird die EZB vermutlich in diesem Jahr einen weiteren Schritt markieren: Im Herbst wird der weitere Ankauf von Anleihen (genannt QE: Quantitative Easing) enden. Dies ist ein Zeichen für eine positive Konjunkturerwartung der EZB. Alle sonstigen Aussagen der EZB verdeutlichen aber erneut, dass sie angesichts der gemächlichen Inflationsentwicklung noch lange an einer sehr expansiven Ausrichtung der Geldpolitik festhalten will und nachhaltige Zinssteigerungen kurzfristig nicht zu erwarten sind.

Das weltwirtschaftliche Umfeld zeigte sich trotz teilweiser starker Turbulenzen sehr robust. Auslöser dieser starken Schwankungen waren meist geopolitische Spannungen und die teilweise sprunghafte und unberechenbare Rhetorik des US-Präsidenten. Seine Äußerungen und Handlungen beispielsweise im Bereich der Handelsbarrieren haben für weltweite Verunsicherung gesorgt. Zuerst sollten Länder wie Mexiko, Kanada und die EU von Zöllen verschont bleiben, jedoch hat sich der amerikanische Präsident dann doch dagegen entschieden und verhängte Einfuhrzölle auf Stahl- und Aluminiumprodukte. Als Gegenmaßnahme hat China eine Vielzahl von amerikanischen Produkten ebenfalls mit Strafzöllen belegt. Die mehrfachen teils konträren Entscheidungen des amerikanischen Präsidenten führen zu Unsicherheiten in der Außen- und Wirtschaftspolitik.

Aber nicht nur die Äußerungen und Maßnahmen zum Thema Strafzölle verunsicherten die Marktteilnehmer. Die US-Regierung hat den Atomvertrag mit dem Iran gekündigt, ist aus dem UN-Menschenrechtsrat ausgestiegen und hat das Pariser Klimaabkommen aufgekündigt. Die meist unkonventionelle Verhandlungsführung des US-Präsidenten führt dazu, dass der Aus-

gang von Gesprächen und das weitere Vorgehen der USA nicht zu prognostizieren sind. Insgesamt überlagern insbesondere geopolitische Themen derzeit die wirtschaftliche Nachrichtenlage.

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 31.07.2018 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 26,80 % bei maximal möglichen 30 % des Investmentvermögens. 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.

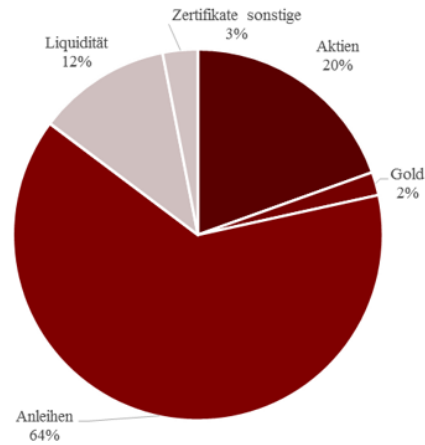
Im Bereich der **Anleihen** setzten wir weiterhin auf gute Schuldnerqualitäten und wählten aufgrund des immer noch niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Ferner wird unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe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

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

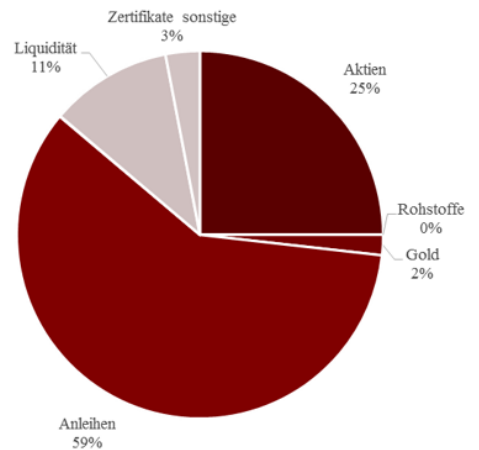
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2018	14,15%	31,31%	10,87%	0,00%	0,00%	28,09%	0,00%	1,78%	3,03%	10,81%	-0,04%	26,79%
31.07.2017	16,63%	33,11%	2,91%	0,00%	0,00%	30,60%	0,00%	2,02%	3,07%	11,68%	-0,02%	21,57%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2018 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Stand: 31.07.2017



Stand: 31.07.2018



2.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 0,88 % von 87,35 EUR auf 88,12 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	582,5 TEUR	Ordentliche Erträge:	525,4 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	197,3 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-798,3 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	31,3 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-272,9 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-321,1 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-32,4 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-3,4 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	454,2 TEUR	Summe Ergebnis:	181,3 TEUR

2.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds und offene Immobilienfonds. 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 Investmentvermögens 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 83,12 % im Eurobereich.

2.4.5. Sonstige Risiken

Sonstigen potenziellen Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationellen 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 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2018 3,8 ‰ und ist damit niedriger als der Wert von 4,6 ‰, 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. KG. 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 31.07.2018 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 75,66 % bei maximal möglichen 100 % des Investmentvermögens. 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 weiterhin zum Zwecke der Diversifikation sowie unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe. Andere Anleiheninvestitionen wurden nicht getätigt.

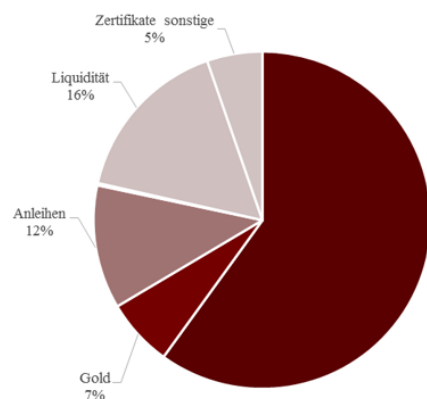
Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte Aktienportfolio wird mit den weiteren Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten China und den Asean-Staaten ergänzt.

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

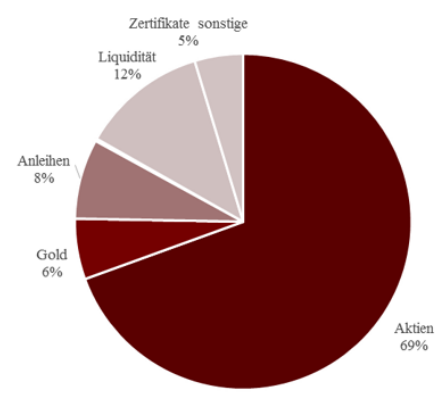
Vermögensaufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2018	46,19%	0,00%	23,59%	0,00%	0,00%	7,73%	0,00%	5,87%	4,67%	12,18%	-0,24%	75,66%
31.07.2017	51,69%	0,00%	8,53%	0,00%	0,00%	11,91%	0,00%	6,53%	5,33%	16,22%	-0,22%	66,75%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2018 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.

Stand: 31.07.2017



Stand: 31.07.2018



3.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 5,65 % von 216,34 EUR auf 228,57 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	1.007,9 TEUR	Ordentliche Erträge:	1.034,1 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	698,7 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-1.179,3 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	1,3 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-145,2 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-1.305,0 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-24,7 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	0,0 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	378,2 TEUR	Summe Ergebnis:	233,0 TEUR

3.4. Risikobericht

Der Fonds investiert überwiegend in liquide Aktien / Aktienfonds und Zertifikate. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. 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.

Da nur ein geringer Teil des Gesamtportfolios in Anleihen investiert ist (weniger als 5 %), sind durch Zinsänderung ausgelöste Kursschwankungen begrenzt.

3.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2018 35,29 % des Fondsvolumens.

3.4.5. Sonstige Risiken

Sonstigen potenziellen Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationellen 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 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2018 10,9 % und ist damit niedriger als der Wert von 13,9 %, 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. KG ausgelagert.

Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2018

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

Vermögensübersicht zum 31.07.2018

Fondsvermögen: EUR	40.103.831,76	(41.914.967,33)	
Umlaufende Anteile:	455.103	(478.153)	

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	5.678	14,15	(16,63)
2. Anleihen	12.557	31,31	(33,11)
3. Zertifikate	1.927	4,81	(5,09)
4. Sonstige Wertpapiere	13.998	34,91	(31,11)
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.624	4,05	(2,41)
6. Bankguthaben	4.335	10,81	(11,67)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	77	0,19	(0,21)
II. Verbindlichkeiten			
	-92	-0,23	(-0,23)
III. Fondsvermögen			
	40.104	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2017)

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	3.300	0	1.100	EUR	74,720000	246.576,00	0,61
Bechtle AG	DE0005158703	STK	2.300	0	1.900	EUR	77,400000	178.020,00	0,44
Danone	FR0000120644	STK	3.000	0	0	EUR	67,190000	201.570,00	0,50
Deutsche Post	DE0005552004	STK	4.800	0	2.600	EUR	29,890000	143.472,00	0,36
Endesa	ES0130670112	STK	8.600	0	0	EUR	19,735000	169.721,00	0,42
Hella	DE000A13SX22	STK	3.200	3.200	0	EUR	50,750000	162.400,00	0,40
Kon. Philips	NL000009538	STK	4.800	0	3.100	EUR	37,600000	180.480,00	0,45
Siemens	DE0007236101	STK	1.500	1.500	0	EUR	120,300000	180.450,00	0,45
TUI	DE000TUAG000	STK	9.500	9.500	0	EUR	18,115000	172.092,50	0,43
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	2.500	0	1.700	EUR	43,060000	107.650,00	0,27
voestalpine	AT0000937503	STK	3.500	3.500	0	EUR	42,720000	149.520,00	0,37
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	STK	3.500	3.500	0	CAD	76,800000	176.580,72	0,44
Nestlé	CH0038863350	STK	2.300	0	1.000	CHF	81,100000	161.079,45	0,40
DnB Nor	NO0010031479	STK	11.800	11.800	0	NOK	164,050000	203.036,44	0,51
Marine Harvest	NO0003054108	STK	9.700	9.700	0	NOK	173,600000	176.618,91	0,44
3M Co.	US88579Y1010	STK	800	0	400	USD	205,120000	140.121,25	0,35
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.200	0	600	USD	159,420000	163.354,11	0,41
Allstate	US0200021014	STK	2.000	0	1.100	USD	94,590000	161.540,43	0,40
Chevron Corp.	US1667641005	STK	1.800	1.800	0	USD	127,830000	196.476,82	0,49
Coca-Cola	US1912161007	STK	4.600	0	0	USD	46,230000	181.588,25	0,45
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007	STK	3.500	3.500	0	USD	68,050000	203.377,17	0,51
Home Depot	US4370761029	STK	1.000	0	500	USD	197,280000	168.457,01	0,42
Lilly	US5324571083	STK	2.900	0	0	USD	98,020000	242.727,35	0,61
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	5.200	0	0	USD	60,150000	267.082,23	0,67
Nextera Energy	US65339F1012	STK	1.300	0	400	USD	166,230000	184.526,51	0,46
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	3.200	0	0	USD	59,820000	163.456,58	0,41
Union Pacific	US9078181081	STK	1.900	0	0	USD	148,520000	240.959,78	0,60
Verzinsliche Wertpapiere									
0,125000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548436556	EUR	400	0	0	%	100,381485	401.525,94	1,00
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	600	0	0	%	105,235500	715.409,87	1,78
0,000000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-FLR MTN 15/20	XS1239520494	EUR	500	0	0	%	100,466500	502.332,50	1,25
1,375000000% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1074053130	EUR	500	0	0	%	102,061000	510.305,00	1,27
0,625000000% Credit Suisse (London Branch) EO-MTN 14/18	XS1140476604	EUR	500	0	0	%	100,292000	501.460,00	1,25
1,500000000% Daimler AG MTN v.13/18	DE000A1X3GC3	EUR	800	0	0	%	100,532000	804.256,00	2,02
1,250000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	800	0	0	%	100,374150	802.993,20	2,00
0,000000000% Deutsche Kreditbank AG FLR-OPF v. 14/19	DE000DKB0309	EUR	500	0	0	%	100,216000	501.080,00	1,25

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
0,375000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	0	0	%	100,745000	402.980,00	1,00
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	0	0	%	101,425000	507.125,00	1,26
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	700	0	0	%	97,678500	683.749,50	1,70
1,375000000% ENGIE S.A. EO-MTN 14/20	FR0011911239		EUR	500	0	0	%	102,567500	512.837,50	1,28
0,376000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/20	XS1240146891		EUR	500	0	0	%	100,822000	504.110,00	1,26
0,679000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 15/22	XS11173867323		EUR	500	0	0	%	101,725000	508.625,00	1,27
3,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	500	0	0	%	100,541000	502.705,00	1,25
0,625000000% HSH Nordbank AG HYPP v.14/19 SER.2171	DE000HSH4S28		EUR	500	0	0	%	100,783110	503.915,55	1,26
0,177000000% National Australia Bank Ltd. EO-FLR MTN 14/19	XS1048519836		EUR	500	0	0	%	100,305000	501.525,00	1,25
0,101000000% Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1272154565		EUR	500	0	0	%	100,640500	503.202,50	1,26
1,125000000% Sanofi S.A. EO-MTN 14/22	FR0012146777		EUR	500	0	0	%	103,511265	517.556,33	1,29
0,000000000% SAP SE FLR-MTN 15/20	DE000A14KJE8		EUR	300	0	0	%	100,461000	301.383,00	0,75
1,477000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 15/21	XS1290729208		EUR	500	0	0	%	104,088000	520.440,00	1,30
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	DE000A18V138		EUR	500	0	0	%	103,605500	518.027,50	1,29
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	16.650.478,90	41,51	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	6.700	0	0	EUR	31,530000	211.251,00	0,52
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	140	0	60	USD	1.230,040000	147.046,03	0,37
Amazon.com	US0231351067		STK	140	220	80	USD	1.779,220000	212.698,15	0,53
Cisco Systems	US17275R1023		STK	5.100	0	1.600	USD	42,170000	183.645,29	0,46
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375000000% Mondelez International Inc. EON 13/21	XS1003251441		EUR	500	0	0	%	105,682345	528.411,73	1,32
0,200000000% WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfbr.R.374 v.16(23)	DE000A161ZU5		EUR	300	0	0	%	100,373580	301.120,74	0,75
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	21.200	0	3.200	EUR	33,612000	712.574,40	1,78
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.296.747,34	5,73	

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			1.200	0	0	EUR	101,213153	1.214.557,84	3,03
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.214.557,84	3,03	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	LU1377965469		ANT	9.000	0	0	EUR	106,830000	961.470,00	2,40
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801		ANT	7.100	7.100	0	EUR	84,250000	598.175,00	1,49
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	1.700	4.700	3.000	EUR	110,300000	187.510,00	0,47
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	2.800	1.100	0	EUR	230,050000	644.140,00	1,61
iShares Pfändbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	104,610000	1.495.923,00	3,73
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	19.600	8.000	0	EUR	26,780000	524.888,00	1,31
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625		ANT	77.500	0	0	EUR	14,010000	1.085.775,00	2,71
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124		ANT	11.400	0	0	EUR	133,420000	1.520.988,00	3,79
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633		ANT	15.800	15.800	0	EUR	99,800000	1.576.840,00	3,93
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	3.600	20.600	34.000	EUR	98,930000	356.148,00	0,89
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	1.100	1.300	200	EUR	280,300000	308.330,00	0,77
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU1293074800		ANT	2.000	2.000	0	EUR	107,208600	214.417,20	0,53
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603		ANT	600	600	0	EUR	1.522,240000	913.344,00	2,28
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289		ANT	2.400	2.800	400	EUR	173,840000	417.216,00	1,04
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	72.000	0	0	DKK	249,640000	2.412.903,49	6,02
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941		ANT	15.500	15.500	0	USD	26,460000	350.209,21	0,87
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	3.200	3.700	500	USD	157,410000	430.118,69	1,07
Summe der Investmentanteile							EUR	13.998.395,59	34,91	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.160.179,67	85,18	

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Bankguthaben und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.334.546,62				4.334.546,62	10,81	
Summe der Bankguthaben							EUR	4.334.546,62	10,81	
Gruppenfremde Geldmarktfonds										
IQAM ShortTerm EUR Inhaber-Anteile AT o.N.	AT0000A0XBW4	ANT		15.500	15.500	0	EUR	104,770000	1.623.935,00	4,05
Summe der Geldmarktfonds							EUR	1.623.935,00	4,05	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	77.218,64				77.218,64	0,19	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.218,64	0,19	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-92.048,17			EUR	-92.048,17	-0,23	
Fondsvermögen								40.103.831,76	100*	
Anteilswert							EUR	88,12		
Umlaufende Anteile							STK	455.103		

Fußnoten

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 94,55 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 28.115.701,11 EUR.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2018
Kanadischer Dollar	CAD	1,522250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,158000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449150 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,534200 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,171100 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	STK	-	4.700	
Novartis	CH0012005267	STK	500	2.600	
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	-	11.600	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	9.400	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	1.800	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	11.000	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	-	62.500	
GEA	DE0006602006	STK	4.500	4.500	
Henkel	DE0006048432	STK	-	1.500	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	2.400	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	1.300	
Carnival	GB0031215220	STK	-	3.800	
The Walt Disney	US2546871060	STK	-	1.950	
Dow Chemical	US2605431038	STK	-	3.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,500000000% Commerzbank AG MTN-Anl. v.15/18 S.843	DE000CZ40KN6	EUR	-	800	
0,800000000% GE Capital European Funding EO-MTN 15/22	XS1169353254	EUR	-	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK	-	70	
Biogen Idec	US09062X1037	STK	-	700	
Investmentanteile					
KVGeigene Investmentanteile					
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHHC8	ANT	-	3.800	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002	ANT	-	7.500	
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT	-	20.000	
HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0165129312	ANT	-	7.500	
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	20.600	20.600	
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350	ANT	-	18.400	
iShares I Boxx Euro Covered	IE00B3B8Q275	ANT	-	6.700	
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047	ANT	1.500	1.500	
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Anteile RGA EUR o.N.	GB00B42R2118	ANT	760.000	760.000	
Gruppenfremde Geldmarktfonds					
SLF (France)-Money Market Euro Actions au Porteur 13 Déc.oN	FR0010089649	ANT	-	15	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2017 bis 31. Juli 2018

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.963,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	123.104,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	159.762,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	178.481,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6.237,53*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	64.254,55
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.461,83
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	14.548,60
Summe der Erträge	EUR	525.416,41
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-605,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-757.036,83
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.463,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.659,92
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-7.585,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-798.350,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-272.934,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	811.116,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-356.916,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	454.200,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	181.266,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	186.020,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.957,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	196.978,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	378.244,50

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

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

Entwicklung des Investmentvermögens

2018

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	41.914.967,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-119.538,25
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018		EUR	-42.836,85
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-2.034.411,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	986.136,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.020.547,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	7.406,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	378.244,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	186.020,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	10.957,26	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	40.103.831,76

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

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	181.266,33	0,40
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	356.916,34	0,78
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ****)	EUR	-42.836,85	-0,09
II. Wiederanlage	EUR	495.345,82	1,09

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

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

****) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres	
2015	EUR	43.444.624,27	EUR 87,18
2016	EUR	42.142.991,12	EUR 86,43
2017	EUR	41.914.967,33	EUR 87,66
2018	EUR	40.103.831,76	EUR 88,12

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,33 %
größter potentieller Risikobetrag	1,28 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,40 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,02
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

REX Performance Index	20,00 %
STOXX Europe 50	10,00 %
MSCI Emerging Markets in USD	2,50 %
S&P GSCI Gold Spot Index	2,50 %
iBoxx EUR Corp 1-5 Clean Price Index in EUR	40,00 %
ML Euro High Yield Index in EUR	10,00 %
MSCI - World Index	15,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 88,12
Umlaufende Anteile	STK 455.103

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 *)	2,13 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 13.572,93
-----------------------	---------------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2017 - 31.07.2018)	EUR 757.036,83
---	----------------

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	1,7000% p.a.
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	0,3000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,4000% p.a.
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000% p.a.
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,2500% p.a.
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500% p.a.
PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	0,6000% p.a.
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,4000% p.a.
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800% p.a.
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500% p.a.
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen, Quellensteuererstattungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen durch Dritte, Gebühren für die BaFin, Depotgebühren, Aufwandsausgleich 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 der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 9.668.504,18
davon fix:	EUR 7.731.706,47
davon variabel:	EUR 1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 128	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Hamburg, 19. Oktober 2018

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

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

Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2018

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

Vermögensübersicht zum 31.07.2018

Fondsvermögen: EUR	56.326.314,51	(52.281.051,83)	
Umlaufende Anteile:	246.425	(240.607)	

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	26.018	46,18	(51,69)
2. Zertifikate	5.939	10,54	(11,86)
3. Sonstige Wertpapiere	17.642	31,34	(13,06)
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0	0,00	(7,39)
5. Bankguthaben	6.861	12,18	(16,22)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,02)
II. Verbindlichkeiten			
	-133	-0,24	(-0,24)
III. Fondsvermögen			
	56.326	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2017)

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	14.900	0	2.600	EUR	74,720000	1.113.328,00	1,98
Bechtle AG	DE0005158703		STK	11.700	0	5.100	EUR	77,400000	905.580,00	1,61
Danone	FR0000120644		STK	12.600	0	0	EUR	67,190000	846.594,00	1,50
Deutsche Post	DE0005552004		STK	22.200	0	3.000	EUR	29,890000	663.558,00	1,18
Endesa	ES0130670112		STK	36.200	0	0	EUR	19,735000	714.407,00	1,27
Hella	DE000A13SX22		STK	14.800	14.800	0	EUR	50,750000	751.100,00	1,33
Kon. Philips	NL0000009538		STK	23.000	0	6.000	EUR	37,600000	864.800,00	1,54
Siemens	DE0007236101		STK	6.800	6.800	0	EUR	120,300000	818.040,00	1,45
TUI	DE000TUAG000		STK	45.000	45.000	0	EUR	18,115000	815.175,00	1,45
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	16.050	0	0	EUR	43,060000	691.113,00	1,23
voestalpine	AT0000937503		STK	17.200	17.200	0	EUR	42,720000	734.784,00	1,30
Bank of Nova Scotia	CA0641491075		STK	16.200	16.200	0	CAD	76,800000	817.316,47	1,45
Nestlé	CH0038863350		STK	10.600	0	0	CHF	81,100000	742.366,15	1,32
DnB Nor	NO0010031479		STK	49.100	49.100	0	NOK	164,050000	844.838,06	1,50
Marine Harvest	NO0003054108		STK	47.600	47.600	0	NOK	173,600000	866.707,22	1,54
3M Co.	US88579Y1010		STK	4.800	0	0	USD	205,120000	840.727,52	1,49
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	7.000	0	0	USD	159,420000	952.898,98	1,69
Allstate	US0200021014		STK	11.900	0	0	USD	94,590000	961.165,57	1,71
Chevron Corp.	US1667641005		STK	8.200	8.200	0	USD	127,830000	895.061,05	1,59
Coca-Cola	US1912161007		STK	17.900	0	0	USD	46,230000	706.615,15	1,25
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007		STK	14.100	14.100	0	USD	68,050000	819.319,44	1,45
Home Depot	US4370761029		STK	6.100	0	0	USD	197,280000	1.027.587,74	1,82
Lilly	US5324571083		STK	10.800	0	0	USD	98,020000	903.950,13	1,60
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	17.200	0	0	USD	60,150000	883.425,84	1,57
Nextera Energy	US65339F1012		STK	6.400	0	0	USD	166,230000	908.438,22	1,61
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	13.400	0	0	USD	59,820000	684.474,43	1,22
Union Pacific	US9078181081		STK	7.900	0	0	USD	148,520000	1.001.885,41	1,78
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	22.775.256,38	40,43	

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie 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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK		23.600	0	0	EUR	31,530000	744.108,00	1,32
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK		650	0	0	USD	1.230,040000	682.713,69	1,21
Amazon.com	US0231351067	STK		650	960	310	USD	1.779,220000	987.527,11	1,75
Cisco Systems	US17275R1023	STK		23.000	0	5.100	USD	42,170000	828.204,25	1,47
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0	STK		98.400	0	0	EUR	33,612000	3.307.420,80	5,87
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	6.549.973,85	11,62	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			2.600	0	0	EUR	101,213153	2.631.541,98	4,67
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	2.631.541,98	4,67	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT		32.300	32.300	0	EUR	84,250000	2.721.275,00	4,84
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT		8.100	22.200	14.100	EUR	110,300000	893.430,00	1,59
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT		12.800	6.300	0	EUR	230,050000	2.944.640,00	5,23
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972	ANT		92.600	48.400	0	EUR	26,780000	2.479.828,00	4,40
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	ANT		16.500	40.000	47.000	EUR	98,930000	1.632.345,00	2,90
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525	ANT		5.300	5.300	0	EUR	280,300000	1.485.590,00	2,64
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289	ANT		11.300	11.300	0	EUR	173,840000	1.964.392,00	3,49
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941	ANT		64.800	64.800	0	USD	26,460000	1.464.100,42	2,60
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686	ANT		15.300	15.300	0	USD	157,410000	2.056.505,00	3,65
Summe der Investmentanteile							EUR	17.642.105,42	31,34	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	49.598.877,63	88,06	

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie 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
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.860.810,66				6.860.810,66	12,18
Summe der Bankguthaben							EUR	6.860.810,66	12,18
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-133.373,78			EUR	-133.373,78	-0,24
Fondsvermögen								56.326.314,51	100*)
Anteilswert							EUR	228,57	
Umlaufende Anteile							STK	246.425	

Fußnoten

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 90,56 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 52.775.895,20 EUR.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2018
Kanadischer Dollar	CAD	1,522250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,158000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,534200 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,171100 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	STK	-	18.300	
Novartis	CH0012005267	STK	4.000	11.700	
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	-	42.200	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	38.500	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	7.300	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	43.400	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	-	262.500	
GEA	DE0006602006	STK	20.600	20.600	
Henkel	DE0006048432	STK	-	6.300	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	9.800	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	5.500	
Carnival	GB0031215220	STK	-	14.200	
The Walt Disney	US2546871060	STK	-	7.300	
Dow Chemical	US2605431038	STK	-	14.100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK	-	340	
Biogen Idec	US09062X1037	STK	-	2.850	
Investmentanteile					
KVGeigene Investmentanteile					
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	DE000A0RHH8	ANT	-	14.100	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002	ANT	-	30.900	
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3	ANT	97.900	97.900	
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350	ANT	-	62.300	
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity A	LU0205193047	ANT	6.300	6.300	
Gruppenfremde Geldmarktfonds					
SLF (France)-Money Market Euro Actions au Porteur I 3 Déc.oN	FR0010089649	ANT	-	50	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2017 bis 31. Juli 2018

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	53.614,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	535.999,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	182.604,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	256.584,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.167,52*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	86.043,32
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-93.133,28
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	21.513,38
Summe der Erträge	EUR	1.034.059,20
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.134,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.121.759,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.360,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.359,29
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-17.661,18
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.179.275,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-145.216,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.707.921,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.329.747,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	378.173,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	232.956,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.421.213,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	294.657,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.715.870,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.948.827,08

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

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

Entwicklung des Investmentvermögens

2018

I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	52.281.051,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-113.085,29
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018		EUR	-72.732,60
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	1.286.327,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.443.488,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.157.161,71	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-4.073,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.948.827,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.421.213,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	294.657,48	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	56.326.314,51

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

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	232.956,51	0,95
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	1.329.747,99	5,40
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ****)	EUR	-72.732,60	-0,30
II. Wiederanlage	EUR	1.489.971,90	6,05

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

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

****) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am			Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres		
2015	EUR	48.266.972,84	EUR	210,53
2016	EUR	49.330.302,55	EUR	203,01
2017	EUR	52.281.051,83	EUR	217,29
2018	EUR	56.326.314,51	EUR	228,57

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,88 %
größter potentieller Risikobetrag	1,29 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,11 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,08
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

STOXX Europe 50	30,00 %
MSCI - World Index	50,00 %
MSCI Emerging Markets in USD	7,50 %
S&P GSCI Gold Spot Index	7,50 %
REX Performance Index	5,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 228,57
Umlaufende Anteile	STK 246,425

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 *)	2,37 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 40.299,45
-----------------------	---------------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2017 - 31.07.2018)	EUR 1.121.759,81
---	------------------

Performance-Fee (01.08.2017 - 31.07.2018)	EUR 0,00
---	----------

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	0,3000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500% p.a.
PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800% p.a.
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500% p.a.
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300% 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, Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen durch Dritte, Gebühren für die BaFin, Depotgebühren, Aufwandsausgleich 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 der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 9.668.504,18
---	------------------

davon fix:	EUR 7.731.706,47
------------	------------------

davon variabel:	EUR 1.936.797,71
-----------------	------------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 128	
---	--

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52
---	----------------

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Hamburg, 19. Oktober 2018

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

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

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio I für das Geschäftsjahr vom 1. August 2017 bis 31. Juli 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB 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 ord-

nungsmäßiger 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 Investmentvermögens 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 2017 bis 31. Juli 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Oktober 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr vom 1. August 2017 bis 31. Juli 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB 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 ord-

nungsmäßiger 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 Investmentvermögens 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 2017 bis 31. Juli 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Oktober 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2018

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.08.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Münsterländische Bank Strategieportfolio I

ISIN: DE000A0M2JS9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,3094700	0,3094700	0,3094700
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 ⁴⁾	-	-	0,1664500
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,1677100	0,1677100
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	0,0923400	0,0923400	0,0923400
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	-	-	0,0882500
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
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,2778100	0,2778100	0,2778100
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0316600	0,0316600	0,0316600
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,1406400	0,1406400	0,1406400

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 ⁵⁾	0,0202325	0,0206900	0,0206900
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	-	-	0,0192100
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 ⁵⁾	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
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0086200	0,0086200	0,0086200
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0161100	0,0161100	0,0161100

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) N.A.
- 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.

Geschäftsjahr vom 01.08.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Münsterländische Bank Strategieportfolio II

ISIN: DE000A0M2JT7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,1246400	1,1246400	1,1246400
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 ⁴⁾	-	-	1,0786300
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	0,6366000	0,6366000	0,6366000
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	-	-	0,5840700
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
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,9334400	0,9334400	0,9334400
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,1912000	0,1912000	0,1912000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,9334400	0,9334400	0,9334400

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 ⁵⁾	0,1503200	0,1503200	0,1503200
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	-	-	0,1412500
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 ⁵⁾	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
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,1233500	0,1233500	0,1233500

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) N.A.
- 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 Investmentfonds 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 den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum (steuerliches Rumpfgeschäftsjahr) zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

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 Gesellschaft hat für alle von ihr verwalteten Investmentfonds, für die nach § 56 Abs. 1 S. 3 InvStG 2018 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden ist, zur Ermittlung der zum 31. Dezember 2017 zuzurechnenden ausschüttungsgleichen Erträge sowie der anderen steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 InvStG gemäß Tz. 13 des BMF-Schreibens vom 8. November 2017 (IV C 1 - S 1980-1/16/10010:010) ein vereinfachtes Verfahren angewandt. In die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Es ist nicht Teil unserer Aufgabe, zu überprüfen, ob die bei Anwendung des vereinfachten Verfahrens ermittelten Werte von den tatsächlichen Werten abweichen und ob die Gesellschaft für den Investmentfonds ein gegebenenfalls erforderliches Korrekturverfahren nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nummer 5 ff. InvStG 2004 oder § 13 Abs. 4a und 4b InvStG 2004 durchgeführt hat.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer 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 Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Aus-

legung 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.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

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.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Katrin Kiepke
Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

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:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG,
Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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