



Münsterländische Bank Thie & Co.

HANSAINVEST

Münsterländische Bank Stiftungsfonds
Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

Jahresbericht

30. November 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
In Kooperation mit
Münsterländische Bank Thie & Co.

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2019 bis 30.11.2020 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds	3
Vermögensübersicht des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2020	8
Vermögensaufstellung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2020.....	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	25

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2019 bis 30.11.2020 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

Das Investmentvermögen Münsterländische Bank Stiftungsfonds wurde am 14.04.2014 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager des Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST - Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung des Fonds im Geschäftsjahr vom 01.12.2019 bis 30.11.2020.

Zum 01.07.2019 wurde mit dem MLB-Stiftungsfonds FV (A2PE1Q) eine Untertranche des Fonds aufgelegt. Die Fondstranche unterscheidet sich vom MLB-Stiftungsfonds I (A0YJMK) ausschließlich in der Anteilstückelung und wurde zum Nettoinventarwert von EUR 100,00 pro Anteil ausgegeben.

Zum Beginn des Geschäftsjahres ab dem 01.12.2019 erfolgt bei der Tranche MLB-Stiftungsfonds I (A0YJMK) ein Anteilssplit im Verhältnis 1:20. Damit soll eine breite Streuung der Anteilsinhaber erleichtert werden.

1. Münsterländische Bank Stiftungsfonds

1.1. Anlageziel

Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Wertzuwachs bei kontinuierlichen Ausschüttungen zu erzielen.

Maximal 20 % des Fondsvolumens können in Aktien und aktiengleichwertigen Papieren, Aktienfonds und Aktienzertifikaten gemäß der MLB Aktienstrategie - Dividendenorientiert investiert werden. Hierbei werden mittels eines laufend überprüften Auswahlprozesses anhand quantitativer Kriterien Einzelaktien mit besonderer Dividendenqualität aus einem internationalen Anlageuniversum herausgefiltert.

Die weiteren Anlagen erfolgen in verzinsliche Wertpapiere, Rentenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen (Geldmarktinstrumente und Fonds, die überwiegend in Geldmarkt-instrumente investieren). Dabei ist eine breite Streuung der weiteren Anlagen beabsichtigt. Zur Risikoabsicherung können Derivate eingesetzt werden.

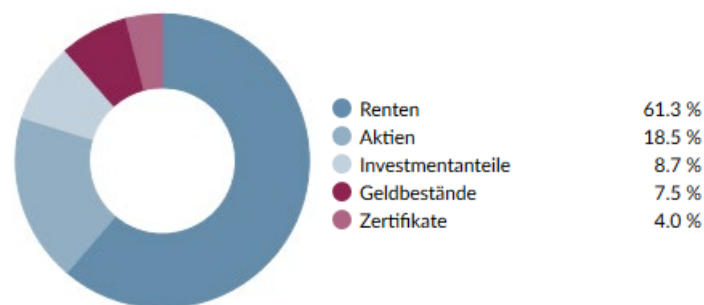
1.2. Anlagestruktur

Zum 30.11.2019 betrug die **Aktienquote** insgesamt 18,5 % bei maximal möglichen 20 % des Fondsvolumens.

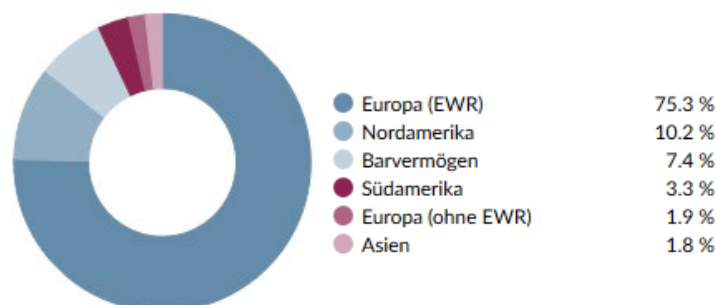
Im Bereich der **Anleihen** setzten wir auf Schuldnerqualität von durchschnittlichem Rating BBB (Basis i. d. R. S&P) und wählten aufgrund des weiterhin niedrigen Zinsniveaus insgesamt mittlere bis längere Laufzeiten.

Die Fondsstruktur per 30.11.2020:

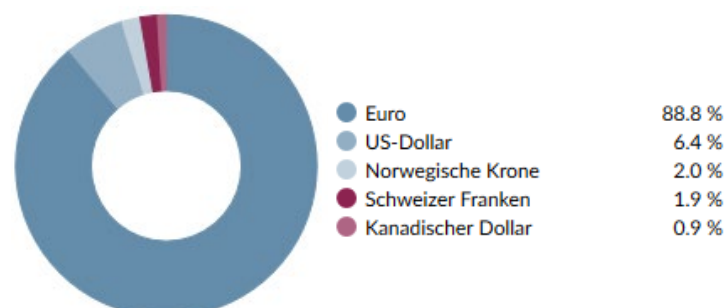
Aufteilung nach Anlageform:



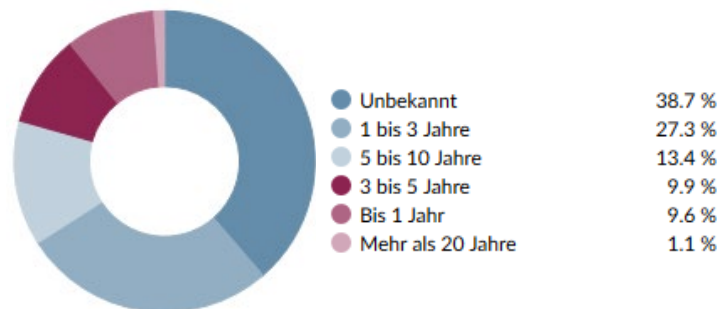
Aufteilung nach Regionen:



Aufteilung nach Währungen:

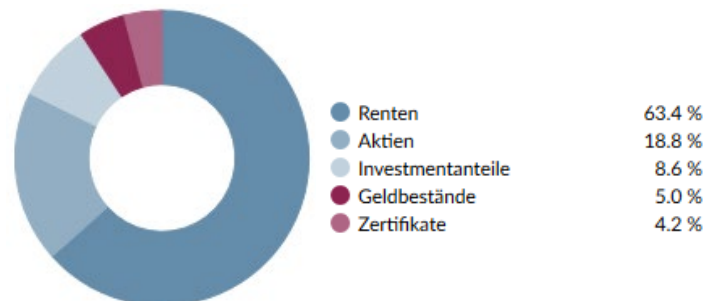


Aufteilung der Renten nach Restlaufzeit:



Die Fondsstruktur per 30.11.2019:

Aufteilung nach Anlageform:



1.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert des MLB-Stiftungsfonds I (ohne Berücksichtigung von Ausschüttungen) fiel im Berichtszeitraum von EUR 267,72 (nach Split) auf EUR 255,13. Zudem erfolgte eine Ausschüttung von EUR 4,00 pro Anteil am 15.01.2020.

Der Anteilswert des MLB-Stiftungsfonds FV fiel proportional von EUR 101,63 auf EUR 97,52. Die Ausschüttung betrug für diese Tranche EUR 0,50 pro Anteil.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die ordentlichen Erträge resultieren im Wesentlichen aus Zinserträgen und Dividendeneinnahmen.

Der Fonds ist ausschüttend und die nächste Ausschüttung wird am 15.01.2021 erfolgen:

MLB-Stiftungsfonds I (A0YJMK): EUR 4,00 pro Anteil

MLB-Stiftungsfonds FV (A2PE1Q): EUR 1,50 pro Anteil

1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien, Anleihen und Anleihefonds. 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.

1.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere.

Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktienmärkten wird durch Management der Risikoquote gesteuert. Diese Aktienquote ist insgesamt auf maximal 20 % des Investmentvermögens begrenzt.

1.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter bis mittlerer Bonität und 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.

1.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit längerer Anleihelaufzeit. Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im Laufzeitbereich unter 10 Jahren gelegt. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen beträgt per 30.11.2020 rund 3,6 Jahre.

1.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheinvestitionen außerhalb des Euro. Mit 88,8% liegt der Schwerpunkt der Fondsanlagen im Eurobereich.

1.4.5. Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend

absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

1.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Vermögensübersicht des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2020

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Fondsvermögen:	EUR	28.471.917,66	(29.594.467,83)	
Umlaufende Anteile:	FV-Klasse	150	(70)	
	I-Klasse	111.542	(5.543)	
Vermögensaufteilung in TEUR/%				
		Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2019
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien		5.025	17,65	(18,83)
2. Anleihen		17.339	60,90	(63,13)
3. Zertifikate		1.135	3,99	(4,16)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		251	0,88	(0,00)
5. Sonstige Wertpapiere		2.487	8,73	(8,58)
6. Bankguthaben		2.138	7,51	(5,06)
7. Sonstige Vermögensgegenstände		142	0,50	(0,46)
II. Verbindlichkeiten				
		-45	-0,16	(-0,22)
III. Fondsvermögen				
		28.472	100,00	

Vermögensaufstellung des Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 30.11.2020

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	12.100	12.100	0	0	EUR	23,810000	288.101,00	1,01
Allianz	DE0008404005	STK	1.300	0	0	0	EUR	198,140000	257.582,00	0,90
Danone	FR0000120644	STK	4.800	1.200	0	0	EUR	52,780000	253.344,00	0,90
Deutsche Post	DE0005552004	STK	8.400	0	0	0	EUR	40,580000	340.872,00	1,20
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	1.800	1.800	0	0	EUR	139,100000	250.380,00	0,88
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	24.800	0	11.000	0	EUR	11,470000	284.456,00	1,00
Orange	FR0000133308	STK	17.200	0	0	0	EUR	10,690000	183.868,00	0,65
VINCI	FR0000125486	STK	2.900	0	0	0	EUR	87,980000	255.142,00	0,90
Power Corporation of Canada	CA7392391016	STK	13.500	0	0	0	CAD	29,690000	258.573,64	0,91
Novartis	CH0012005267	STK	3.700	500	0	0	CHF	81,060000	277.435,83	0,97
Mowi ASA	NO0003054108	STK	15.600	3.900	0	0	NOK	183,150000	270.869,02	0,95
Yara	NO0010208051	STK	8.200	0	0	0	NOK	364,000000	282.971,73	0,99
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	6.700	6.700	0	0	USD	50,450000	282.987,99	0,99
AT & T	US00206R1023	STK	8.800	0	0	0	USD	29,030000	213.875,84	0,75
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	5.300	0	0	0	USD	63,050000	279.764,75	0,98
Verizon	US92343V1044	STK	5.600	1.000	0	0	USD	60,580000	284.020,26	1,00
Broadcom Inc	US11135F1012	STK	1.100	0	0	0	USD	394,950000	363.719,70	1,28
Cisco Systems	US17275R1023	STK	6.000	0	0	0	USD	42,700000	214.492,03	0,75
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	5.600	5.600	0	0	USD	39,000000	182.845,66	0,64
Verzinsliche Wertpapiere										
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	EUR	300	0	0	0	%	111,831000	335.493,00	1,18
0,625000000% Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	200	0	0	0	%	104,386496	208.772,99	0,73
0,625000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	200	0	0	0	%	101,932407	203.864,81	0,72
2,625000000% Bertelsmann MTN 12/22	XS0811690550	EUR	300	0	0	0	%	104,993500	314.980,50	1,11
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	100	0	0	0	%	103,383500	103.383,50	0,36
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	200	0	0	0	%	105,739000	211.478,00	0,74
0,375000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/23	XS1747444245	EUR	500	0	0	0	%	101,615233	508.076,17	1,78
1,000000000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27	XS2102934697	EUR	500	500	0	0	%	99,611000	498.055,00	1,75
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	400	0	0	0	%	109,469000	437.876,00	1,54
0,250000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018/22	DE000A190ND6	EUR	500	0	0	0	%	100,830675	504.153,38	1,77

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	300	0	0	%	102,581500	307.744,50	1,08
2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	DE000DB7XJJ2		EUR	300	0	0	%	102,783500	308.350,50	1,08
0,375000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	0	0	%	100,674500	402.698,00	1,41
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	200	0	0	%	100,991360	201.982,72	0,71
0,375000000% E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/21)	XS1616411036		EUR	200	0	0	%	100,361000	200.722,00	0,70
0,375000000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A185QA5		EUR	400	0	0	%	102,237368	408.949,47	1,44
3,000000000% Fresenius EO-Nts. 14/21	XS1013955379		EUR	300	0	0	%	100,529000	301.587,00	1,06
0,875000000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1554373164		EUR	400	0	0	%	100,912000	403.648,00	1,42
2,000000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1265805090		EUR	200	0	0	%	105,763970	211.527,94	0,74
1,375000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 15/22	XS1173845436		EUR	400	0	0	%	102,826902	411.307,61	1,44
1,500000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	200	0	0	%	102,261804	204.523,61	0,72
2,125000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 15/22	DE000A1Z6C06		EUR	300	0	0	%	104,395000	313.185,00	1,10
1,250000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0		EUR	200	0	0	%	104,162051	208.324,10	0,73
0,500000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	300	0	0	%	103,725500	311.176,50	1,09
0,250000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425		EUR	400	0	0	%	100,329500	401.318,00	1,41
0,250000000% Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	400	0	0	%	100,605000	402.420,00	1,41
0,750000000% RCI Banque S.A. EO-MTN 17/22	FR0013283371		EUR	500	0	0	%	101,090150	505.450,75	1,78
0,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1613140489		EUR	200	0	0	%	101,208668	202.417,34	0,71
0,375000000% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 18/23	XS1874127811		EUR	300	0	0	%	102,112000	306.336,00	1,08
1,500000000% Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	400	0	0	%	100,003500	400.014,00	1,40
1,250000000% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	DE000SYM7720		EUR	400	0	0	%	105,482000	421.928,00	1,48
3,961000000% Telefonica Emisiones EO-MTN 13/21	XS0907289978		EUR	300	0	0	%	101,377500	304.132,50	1,07
6,000000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107		EUR	300	300	0	%	122,270000	366.810,00	1,30
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	300	0	0	%	101,070000	303.210,00	1,07
1,125000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93		EUR	500	0	0	%	106,048342	530.241,71	1,87
1,625000000% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	XS2069407786		EUR	500	500	0	%	100,204475	501.022,38	1,76
0,424000000% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	400	0	0	%	101,400740	405.602,96	1,42
0,125000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35309 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	500	0	0	%	100,734000	503.670,00	1,77
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200	0	0	%	100,543000	201.086,00	0,71
0,375000000% Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620		EUR	400	0	0	%	100,714544	402.858,18	1,41
0,900000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 19/28	XS1955187775		EUR	400	0	0	%	108,189636	432.758,54	1,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	900	900	0	CHF	301,050000	250.631,33	0,88
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	19.389.069,44	68,10	

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,125000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk EO-MTN 12/22	XS0826634874	EUR		300	0	0	%	107,759500	323.278,50	1,14
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048	EUR		500	0	0	%	102,895990	514.479,95	1,81
1,875000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	XS1369322927	EUR		500	0	0	%	102,514500	512.572,50	1,80
2,750000000% Mexiko EO-MTN 13/23	XS0916766057	EUR		400	0	0	%	106,326000	425.304,00	1,49
1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	XS1625975153	EUR		400	0	0	%	103,560500	414.242,00	1,45
1,940000000% Nissan Motor Co Ltd. 20/23	XS2228676735	EUR		500	500	0	%	103,464066	517.320,33	1,82
1,350000000% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28	XS2052968596	EUR		500	0	0	%	103,650333	518.251,67	1,82
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	3.225.448,95	11,33	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	CH0511512607	EUR		1.100	1.100	0	EUR	103,232410	1.135.556,51	3,99
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.135.556,51	3,99	
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2	ANT		5.900	0	0	EUR	106,430000	627.937,00	2,21
Gruppenfremde Investmentanteile										
DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.	LU0517222302	ANT		5.500	0	0	EUR	112,200000	617.100,00	2,17
iShares EO High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	ANT		4.500	0	0	EUR	101,850000	458.325,00	1,60
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT		7.700	0	0	EUR	101,760000	783.552,00	2,75
Summe der Investmentanteile							EUR	2.486.914,00	8,73	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.236.988,90	92,15	

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.138.176,04				2.138.176,04	7,51
Summe der Bankguthaben							EUR	2.138.176,04	7,51
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	123.577,35				123.577,35	0,44
Dividendenansprüche			EUR	18.227,27				18.227,27	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	141.804,62	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-45.051,90			EUR	-45.051,90	-0,16
Fondsvermögen								28.471.917,66	100 2)
Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV									
Anteilswert							EUR	97,52	
Umlaufende Anteile							STK	150	
Münsterländische Bank Stiftungsfonds I									
Anteilswert							EUR	255,13	
Umlaufende Anteile							STK	111.542	

Fußnoten

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 93,80%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.597.984,32 EUR.

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2020
Kanadischer Dollar	CAD	1,550100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,081050 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,548050 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,194450 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

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					
Daimler	DE0007100000	STK	-	4.700	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	-	44.000	
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	-	26.600	
Darden Restaurants	US2371941053	STK	-	2.400	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	3.400	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,125000000% Continental MTN 13/20	XS0969344083	EUR	-	300	
5,000000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.10/20	DE000DB5DCW6	EUR	-	300	
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481	EUR	-	500	
4,125000000% EWE Anleihe 11/20	XS0699330097	EUR	-	200	
6,000000000% NordLB MTN 10/20	XS0520938647	EUR	-	250	
2,625000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943	EUR	-	300	
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2	EUR	-	400	
1,600000000% Spanien EO-Bonos 15/25	ES00000126Z1	EUR	-	400	
1,750961200% ThyssenKrupp AG MTN 15/20	DE000A14J579	EUR	-	400	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809K4	STK	35.800	35.800	
Iberdrola Anrechte	ES06445809J6	STK	35.800	35.800	
Nicht notierte Wertpapiere					
Zertifikate					
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8	EUR	-	1.100	

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020

I. Erträge		Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8,68	18.630,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	86,31	172.026,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	152,79	329.598,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	82,28	187.303,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4,41*)	-9.047,72*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	34,45	73.833,42
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9,57	-20.202,80
8. Sonstige Erträge	EUR	5,26	2.925,65
Summe der Erträge	EUR	355,79	755.067,21
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,12	624,49
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-81,94	-274.953,75
b) performanceabhängig	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4,15	-14.475,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2,23	-9.225,42
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,86	-3.211,92
6. Aufwandsausgleich	EUR	-57,72	-12.488,56
Summe der Aufwendungen	EUR	-146,78	-313.730,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	209,01	441.336,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	78,13	115.141,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-504,77	-976.851,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-426,64	-861.710,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-217,63	-420.373,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	164,81	-176.106,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-226,80	-299.450,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-61,99	-475.556,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-279,62	-895.930,08

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 4,41 in der Anteilklasse FV sowie in Höhe von EUR 9.047,72 in der Anteilklasse I

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Entwicklung des Sondervermögens 2020	Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV		Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.113,32	EUR	29.587.354,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-35,00	EUR	-449.340,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	7.743,00	EUR	240.451,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	7.743,00	EUR	33.344.436,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-33.103.984,66
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	86,84	EUR	-25.247,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-279,62	EUR	-895.930,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	164,81	EUR	-176.106,05
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-226,80	EUR	-299.450,41
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.628,54	EUR	28.457.289,12

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	24,00	0,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-217,63	-1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	504,77	3,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-86,14	-0,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	225,00	1,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	225,00	1,50
Münsterländische Bank Stiftungsfonds I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.305.673,94	11,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-420.373,62	-3,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	976.851,27	8,76
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.415.983,59	-12,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	446.168,00	4,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	446.168,00	4,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung der Anteilklasse FV notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 418,63)

**) Aufgrund des Splits der Anteile per 01.12.2019 weicht der hier angegebene Wert je Anteil für den Vortrag aus dem Vorjahr vom Vorjahresbericht per 30.11.2019 ab

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV				
Auflegung 01.07.2019	EUR	7.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	7.113,32	EUR	101,62
2020	EUR	14.628,54	EUR	97,52
Münsterländische Bank Stiftungsfonds I				
2017	EUR	24.083.640,39	EUR	5.378,21
2018	EUR	25.673.047,60	EUR	5.161,45
2019	EUR	29.587.354,51	EUR	5.337,79
2020	EUR	28.457.289,12	EUR	255,13

Jahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,15

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

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV

Anteilwert EUR 97,52

Umlaufende Anteile 150

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I

Anteilwert 255,13

Umlaufende Anteile 111.542

	Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	Münsterländische Bank Stiftungsfonds I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,95% p.a.	0,95% p.a.
Ausgabeaufschlag	2%	2%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	-
Anlegerkreis	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden	institutionelle und private Anleger

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV 1,03 %

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I 1,05 %

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

Transaktionskosten EUR 4.480,67

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV	0,00 %
Münsterländische Bank Stiftungsfonds I	0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse FV keine sogenannte Vermittlungsfolprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF 0,9500 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis. EUR o.N. 0,3000 %

iShares EO High Yield Corporate Bond 0,5000 %

Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom. AI EUR Dis. o.N. 0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

Wesentliche sonstige Erträge:

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV: EUR 0,81 Quellensteuererstattung

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I: EUR 1.475,80 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Münsterländische Bank Stiftungsfonds FV: EUR 0,32 Kosten für Erstattung von Quellensteuer; EUR 0,24 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Münsterländische Bank Stiftungsfonds I: EUR 1.365,37 Kosten für Erstattung von Quellensteuer; EUR 923,98 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Sonstige Informationen

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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	13.825.622,49
davon fix:	EUR	10.999.500,77
davon variabel:	EUR	2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):		172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 des § 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

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Münsterländische Bank Thie & Co. KG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	TEUR	2.532
davon feste Vergütung:	TEUR	0
davon variable Vergütung:	TEUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		29

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Stiftungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir

sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung

haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, ir-

reführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, ein-

schließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeit-

planung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 05. März 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G.,
Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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

Markus Barth
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates
der Aramea Asset Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender
des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapital-
verwaltungsgesellschaft mbH)