

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Münsterländische Bank Strategieportfolio I
Münsterländische Bank Strategieportfolio II

31. Juli 2024



Münsterländische Bank Thie & Co.

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Münsterländische Bank Strategieportfolio I	4
Münsterländische Bank Strategieportfolio II	28
Allgemeine Angaben	50

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der OGAW-Fonds

Münsterländische Bank Strategieportfolio I

und

Münsterländische Bank Strategieportfolio II

in der Zeit vom 01.08.2023 bis 31.07.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

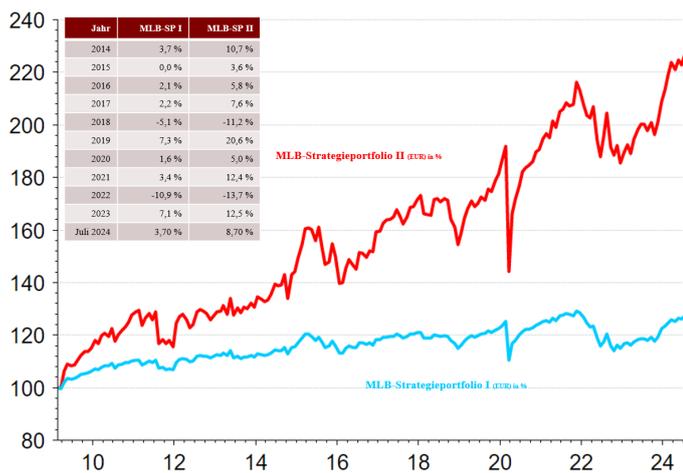
Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2023/2024 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I

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 01.08.2023 bis 31.07.2024.

Performancecharts*) der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

*) Der Performancechart bildet auch den Schwesterfonds MLB-Strategieportfolio II ab.

Münsterländische Bank Strategieportfolio I

1.1. 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 Portfo-

liomanagement 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.

1.2. Anlagestruktur

Im Bereich der **Aktien** investieren wir weltweit und breit gestreut in unterschiedliche Branchen und Themen. Die Umsetzung erfolgt hierbei über Einzelaktien, Aktienfonds oder Indexfonds. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** setzen wir weiterhin auf gute Schuldnerqualitäten und wählen im Schwerpunkt aktuell kurze und mittlere Laufzeitstrukturen. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Ferner wird unter Renditeaspekten in eine durch Immobilien gedeckte Anleihe investiert. Auf besser verzinsten Anleihen von europäischen Ländern geringerer Bonität verzichten wir weiterhin vollständig.

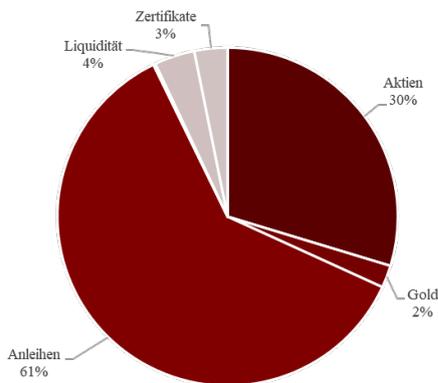
Weiterhin investieren wir in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Vermögensaufteilung	Aktien*)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien allgemein *)	Aktien Rohstoffe *)	Aktien Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2024	20,91%	16,54%	8,91%	0,00%	0,00%	44,67%	0,00%	2,15%	3,16%	3,85%	-0,20%	31,97%
31.07.2023	19,28%	18,20%	10,31%	0,00%	0,00%	40,89%	0,00%	5,22%	3,95%	2,36%	0,21%	34,81%

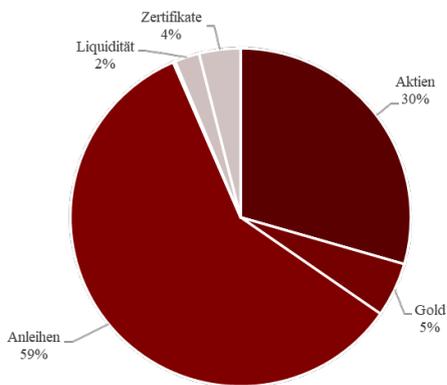
Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2024 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Stand: 31.07.2024



Stand: 31.07.2023

Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert in der Anteilklasse P stieg im Geschäftsjahr um 6,80% von 87,88 EUR auf 93,86 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	606,92 TEUR	Ordentliche Erträge:	248,49 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	324,85 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-394,86 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	354,96 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-146,37 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-44,66 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-11,32 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-80,1 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	1.150,65 TEUR	Summe Ergebnis:	1.004,28 TEUR

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Zertifikaten. Für

die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien und Renten ursächlich.

Der Anteilwert in der Anteilklasse VV stieg im Geschäftsjahr um 7,81% von 81,31 EUR auf 87,66 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	181,40 TEUR	Ordentliche Erträge:	73,23 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	89,18 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-57,43 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	98,51 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	15,8 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-11,04 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-3,47 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-18,53 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	336,05 TEUR	Summe Ergebnis:	351,85 TEUR

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Zertifikaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien und Renten ursächlich.

1.4. Risikobericht

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds 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 wird 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 aktives Management der Risikoquote gesteuert. Diese Risikoquote ist insgesamt auf maximal 30% des Investment-

vermögens begrenzt.

1.4.2. 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.

Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in einen / mehrere Zielfonds reduziert werden.

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 steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich gesetzt.

Zinsänderungsrisiko Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwick-

lung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

1.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt mit 80,02% im Eurobereich.

1.4.5. Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

1.4.6. 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 31.07.2024 0,54% liegt damit leicht über dem Wert von 0,50%, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich

die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

1.4.7. Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

1.4.8. Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internatio-

nen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert überwiegend in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Liquiditätsrisiko Zertifikate

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

1.5. Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. ausgelagert. Diese wurde nach Übernahme zum 06.10.2023 zur Zweigniederlassung der VR-Bank Westmünsterland e.G. Die VR-Bank Westmünsterland e.G. firmiert ab dem 01.08.2024 unter dem Namen Volksbank Westmünsterland eG.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Vermögensübersicht Münsterländische Bank Strategieportfolio I

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	27.089.419,00	100,22
1. Aktien	4.527.307,43	16,75
2. Anleihen	4.418.550,87	16,35
3. Zertifikate	2.561.082,43	9,48
4. Investmentanteile	14.482.297,70	53,58
5. Bankguthaben	1.038.553,87	3,84
6. Sonstige Vermögensgegenstände	61.626,70	0,23
II. Verbindlichkeiten	-60.026,21	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-60.026,21	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR 27.029.392,79	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio I

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.966.337,43	25,77	
Aktien							EUR	4.527.307,43	16,75	
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	7.100	7.100	7.100	0	AUD	18,2800	78.554,65	0,29
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	2.650	2.650	0	0	CHF	48,0700	133.060,53	0,49
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	4.000	4.000	0	0	CHF	43,3000	180.916,07	0,67
FR0000120073	Air Liquide	STK	2.062	2.062	188	1	EUR	167,6000	345.591,20	1,28
NL0000009082	Kon. KPN	STK	39.000	39.000	39.000	0	EUR	3,6280	141.492,00	0,52
NL0010773842	NN Group	STK	5.000	5.000	5.000	0	EUR	46,2400	231.200,00	0,86
DE0007164600	SAP SE	STK	1.050	1.050	0	250	EUR	192,0200	201.621,00	0,75
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	900	900	0	0	USD	329,2000	274.206,39	1,01
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	1.250	1.250	0	1.000	USD	170,2900	197.003,70	0,73
US0304201033	American Water Works	STK	980	980	0	0	USD	143,6700	130.306,89	0,48
US00206R1023	AT & T	STK	10.400	10.400	10.400	0	USD	18,9800	182.685,79	0,68
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	3.300	3.300	0	0	USD	67,6800	206.704,30	0,76
US4370761029	Home Depot	STK	850	850	0	0	USD	363,6900	286.105,04	1,06
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	770	770	0	0	USD	432,6900	308.349,19	1,14
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.190	1.190	0	0	USD	215,1900	236.997,78	0,88
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK	650	650	0	0	USD	585,0200	351.932,44	1,30
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	460	460	0	0	USD	447,4500	190.492,36	0,70
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	660	660	660	0	USD	422,9200	258.331,51	0,96
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	1.600	1.600	0	0	USD	50,7500	75.150,39	0,28
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A	STK	550	550	0	0	USD	217,9400	110.936,60	0,41
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	1.100	1.100	0	1.400	USD	175,3600	178.524,76	0,66
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	1.000	1.000	0	0	USD	245,4300	227.144,84	0,84
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.147.766,00	7,95	
XS2102934697	1.0000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27	EUR	500	500	0	0	%	94,1315	470.657,50	1,74
FR0013313582	1.2500% Frankreich EO-OAT 18/34	EUR	200	200	200	0	%	85,2693	170.538,50	0,63
FR0013447877	1.7500% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(27/Und.)	EUR	500	500	0	0	%	93,9405	469.702,50	1,74
XS1311440082	5.5000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 15(27/47)	EUR	500	500	0	0	%	104,1080	520.540,00	1,93
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	EUR	500	500	0	0	%	103,2655	516.327,50	1,91
Zertifikate							EUR	291.264,00	1,08	
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	4.100	4.100	0	5.600	EUR	71,0400	291.264,00	1,08

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.687.125,87	13,64	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.270.784,87	8,40	
CH1265324132	0.0000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)	USD		585	0	0	%	87,4600	473.522,44	1,75
XS2295335413	1.4500% IBERDROLA 21/ 27	EUR		500	0	0	%	93,9168	469.584,17	1,74
XS2034622048	1.6980% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	EUR		500	0	0	%	94,1685	470.842,50	1,74
IT0005542797	3.7000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	EUR		200	200	0	%	102,3179	204.635,76	0,76
DE000DD5A440	6.3600% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CLN v.23(30) 8TI	EUR		600	600	0	%	108,7000	652.200,00	2,41
Zertifikate							EUR	1.416.341,00	5,24	
DE000PC94848	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 DONGEne. 350	STK		2.500	2.500	0	EUR	45,8200	114.550,00	0,42
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	STK		4.000	0	13.300	EUR	72,6200	290.480,00	1,07
DE000ME4R155	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 adidas	STK		430	430	0	EUR	175,9100	75.641,30	0,28
DE000SW111K7	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 Bechtle 46	STK		2.500	2.500	0	EUR	40,3900	100.975,00	0,37
DE000SW20RA3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 salesfor 250	STK		980	980	0	EUR	238,4200	233.651,60	0,86
DE000SU7QJX7	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Amazon 140	STK		2.310	2.310	0	EUR	135,7600	313.605,60	1,16
DE000SU9MDP1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 17000	STK		1.750	1.750	0	EUR	164,2500	287.437,50	1,06
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	853.477,43	3,16	
Zertifikate							EUR	853.477,43	3,16	
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/ 6002 IHS 30.06.30 Funds	EUR		1.200	0	0	%	71,1231	853.477,43	3,16
Investmentanteile							EUR	14.482.297,70	53,58	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.059.119,60	3,92	
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I	ANT		1.100	0	0	EUR	962,8360	1.059.119,60	3,92
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	13.423.178,10	49,66	
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	ANT		40.000	0	0	DKK	245,6871	1.317.074,62	4,87
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	ANT		9.000	0	0	EUR	124,0600	1.116.540,00	4,13
DE000A2QCX37	ATHENA UI V	ANT		2.770	0	0	EUR	116,6100	323.009,70	1,20
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	ANT		12.400	0	0	EUR	103,8900	1.288.236,00	4,77
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	ANT		600	600	0	EUR	1.077,2900	646.374,00	2,39
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	ANT		6.040	0	0	EUR	141,4200	854.176,80	3,16
LU0165129825	HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N.	ANT		20.000	0	0	EUR	9,2780	185.560,00	0,69

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond		ANT	10.800	0	0	EUR	93,5000	1.009.800,00	3,74
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	900	0	0	EUR	162,9800	146.682,00	0,54
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN		ANT	5.550	0	0	EUR	116,6094	647.182,17	2,39
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.		ANT	10.400	0	1.000	EUR	147,0502	1.529.322,08	5,66
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	14.400	0	1.400	EUR	107,6502	1.550.162,88	5,74
LU1293074800	Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.		ANT	2.000	0	0	EUR	118,4852	236.970,40	0,88
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN		ANT	2.830	0	0	EUR	115,3402	326.412,77	1,21
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN		ANT	111.949	0	62.600	EUR	11,4271	1.279.254,68	4,73
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	4.500	0	0	EUR	42,4400	190.980,00	0,71
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.		ANT	3.550	0	0	EUR	56,1600	199.368,00	0,74
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR		ANT	2.100	0	0	EUR	274,3200	576.072,00	2,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR		25.989.238,43	96,15
Bankguthaben							EUR		1.038.553,87	3,84
EUR - Guthaben bei:							EUR		1.038.553,87	3,84
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.038.553,87				1.038.553,87	3,84	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		61.626,70	0,23
Dividendenansprüche			EUR	6.013,04				6.013,04	0,02	
Zinsansprüche			EUR	55.613,66				55.613,66	0,21	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-60.026,21	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-60.026,21				-60.026,21	-0,22	
Fondsvermögen							EUR		27.029.392,79	100,00
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I P							EUR		93,86	
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV							EUR		87,66	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P							STK		222.268,426	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV							STK		70.366,522	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2024		
Australischer Dollar	(AUD)	1,652200	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,461600	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,957350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,080500	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	2.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	0	1.850
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	1.400
DE0005158703	Bechtle AG	STK	0	2.250
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	0	1.550
FI0009013296	Neste Oyj	STK	0	2.250
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	1.500
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	910	910
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	2.550
Verzinsliche Wertpapiere				
ES0000012E85	0.2500% Spanien EO-Bonos 2019(24)	EUR	0	600
IT0005367492	1.7500% Italien, Republik EO-B.T.P. 19/24	EUR	0	600
DE000A1YQC29	4.7500% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	EUR	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2228676735	1.9400% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/23	EUR	0	500
Zertifikate				
DE000PE9GDU6	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 DONGEne. 580	STK	0	1.450
DE000PE6SDH4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 M.Rück 320	STK	0	780
DE000PD7MM18	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Nasd100 12700	STK	0	3.100
DE000PN7J6G3	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.06.24 DONGEne. 350	STK	2.300	2.300
DE000DJ1ALA0	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.03.24 M.Rück 400	STK	690	690
DE000HG2ZQ30	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.09.23 Nasd100 12400	STK	0	3.100
DE000HS0HWC5	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.02.24 adidas 170	STK	485	485
DE000HS01D07	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.10.23 adidas 170	STK	0	445
CH1290283014	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) BOZ 22.03.24 D2G	STK	200	200
DE000MG00371	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.06.24 NNGroup	STK	5.300	5.300
DE000VM2HH24	Vontobel Financial Products DIZ 22.03.24 Nasd100 14600	STK	1.300	1.300
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	6.000
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	ANT	0	700
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	0	2.150
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	ANT	0	400
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	ANT	0	3.100

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	--------------------	-----------------------	---------------------

Fehlanzeige

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	1.360,84
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	53.543,78
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	26.198,89
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	71.004,87
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.152,78
6.	Erträge aus Investmentanteilen	87.591,95
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.422,78
8.	Sonstige Erträge	3.056,25
Summe der Erträge		248.486,58
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-147,98
2.	Verwaltungsvergütung	-416.325,94
3.	Verwahrstellenvergütung	-11.250,89
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.928,52
5.	Sonstige Aufwendungen	-6.630,11
6.	Aufwandsausgleich	47.426,36
Summe der Aufwendungen		-394.857,08
III. Ordentlicher Nettoertrag		-146.370,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.286.723,06
2.	Realisierte Verluste	-136.074,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.150.648,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.004.278,36
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	286.741,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	82.179,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		368.921,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.373.199,47

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	456,28
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	16.605,19
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.905,26
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	21.186,01
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.363,16
6.	Erträge aus Investmentanteilen	24.539,31
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.805,05
8.	Sonstige Erträge	976,53
Summe der Erträge		73.226,69
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-32,61
2.	Verwaltungsvergütung	-47.271,91
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.780,99
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.300,12
5.	Sonstige Aufwendungen	-1.609,42
6.	Aufwandsausgleich	-3.429,90
Summe der Aufwendungen		-57.424,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		15.801,74
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	369.088,39
2.	Realisierte Verluste	-33.039,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		336.048,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		351.850,57
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	150.174,99
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-58.230,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		91.944,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		443.795,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)		25.050.797,47
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.632.829,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	38.268,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.671.098,19	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		69.843,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.373.199,47
davon nicht realisierte Gewinne	286.741,63	
davon nicht realisierte Verluste	82.179,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)		20.861.010,86

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)		4.943.443,34
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		798.008,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.495.693,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-697.684,93	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-16.864,95
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		443.795,02
davon nicht realisierte Gewinne	150.174,99	
davon nicht realisierte Verluste	-58.230,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)		6.168.381,93

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.140.352,56	5,13
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.004.278,36	4,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	136.074,20	0,61
II. Wiederanlage	1.140.352,56	5,13

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	384.890,13	5,47
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	351.850,57	5,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	33.039,56	0,47
II. Wiederanlage	384.890,13	5,47

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	20.861.010,86	93,86
2023	25.050.797,47	87,88
2022	29.478.474,87	87,52
2021	31.917.821,38	94,35

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	6.168.381,93	87,66
2023	4.943.443,34	81,31
2022	3.782.961,84	80,17
2021	1.824.117,93	85,60

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Münsterländische Bank Strategieportfolio I

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
iBoxx EUR Corporates 1-5 Clean Price Index in EUR		40,00%
REX Performance Index		20,00%
MSCI - World Index		15,00%
STOXX Europe 50		10,00%
ML Euro High Yield Index in EUR		10,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		2,50%
MSCI Emerging Markets in USD		2,50%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,51%
größter potenzieller Risikobetrag		0,77%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,60%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,08

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	EUR	93,86
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	EUR	87,66
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	STK	222.268,426
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	STK	70.366,522

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV
ISIN	DE000A0M2JS9	DE000A2PYP24
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.09.2008	01.04.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,85% p.a.	0,85% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,50%	3,50%
Mindestanlagevolumen	75	75

Die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV darf ausschließlich von Vermögensverwaltungskunden der Münsterländischen Bank gezeichnet werden.

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 MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,29 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,30 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	14.441.174,99
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	12.820.023,30
Relativ in %	88,77 %

Transaktionskosten: 9.070,37 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Münsterländische Bank Strategieportfolio I P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. ¹⁾	0,74
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,55
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F ¹⁾	0,38
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I ¹⁾	0,43
LU0165129825	HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N. ¹⁾	0,38
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,09
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF ¹⁾	0,30
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. ¹⁾	0,15
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond ¹⁾	0,50
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,20
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N. ¹⁾	0,20
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.o.N. ¹⁾	0,35
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N. ¹⁾	0,40
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N. ¹⁾	0,25
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. ¹⁾	0,12
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I ¹⁾	0,74
LU1293074800	Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N. ¹⁾	0,60
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN ¹⁾	0,75
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. ¹⁾	0,55
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,01
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. ¹⁾	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR ¹⁾	0,98

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Münsterländische Bank Strategieportfolio I P

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	2.619,48
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Bewertung von Vermögensgegenstände	EUR	2.012,95
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	2.080,92

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	848,08
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Bewertung von Vermögensgegenstände	EUR	497,46
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	504,76

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Volksbank Westmünsterland eG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Volksbank Westmünsterland eG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 24.523.588,78
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	359

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2023 der VR-Bank Westmünsterland eG. Die Münsterländische Bank Thie & Co. KG ist seit dem 06. Oktober 2023 eine Zweigniederlassung der VR-Bank Westmünsterland eG.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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 Stimmrechtsvertretern

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.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 28. Oktober 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio I – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich 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 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 Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 29.10.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

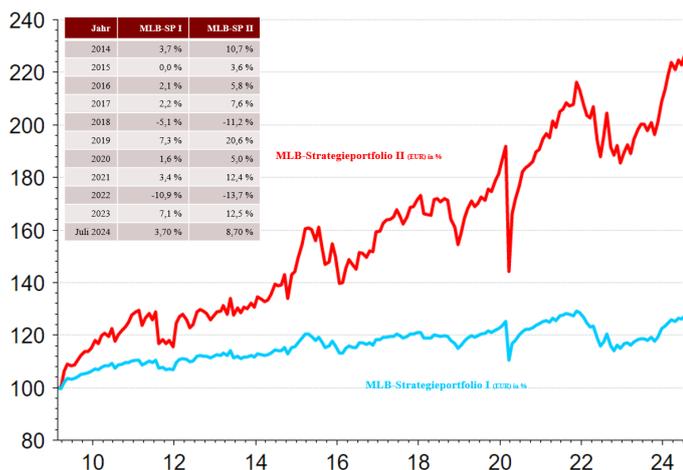
Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2023/2024 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio II

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 01.08.2023 bis 31.07.2024.

Performancecharts*) der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

*) Der Performancechart bildet auch den Schwesterfonds MLB-Strategieportfolio I ab.

1.1. 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 Geld-

marktanlagen. 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.

1.2. Anlagestruktur

Im Bereich der **Aktien** investieren wir weltweit und breit gestreut in unterschiedliche Branchen und Themen. Die Umsetzung erfolgt hierbei über Einzelaktien, Aktienfonds oder Indexfonds. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte Aktienportfolio wird mit den weiteren Kerninvestments in Europa, USA, Asien und in den Emerging Markets ergänzt.

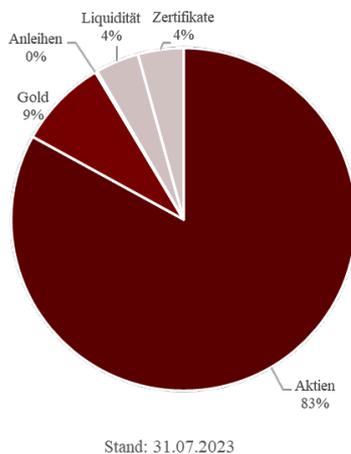
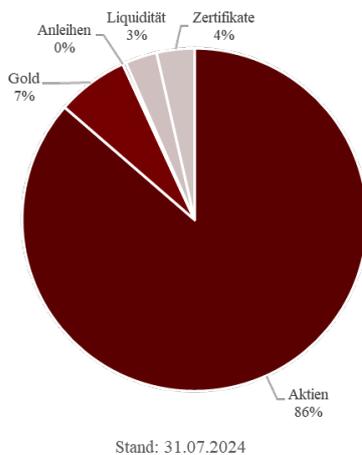
Weiterhin investieren wir in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Vermögensaufteilung	Aktien*)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Gold *)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien allgemein *)	Aktien Rohstoffe *)	Aktien Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2024	70,92%	0,00%	16,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,79%	3,57%	3,00%	-0,32%	93,74%
31.07.2023	61,41%	0,00%	21,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,46%	4,39%	4,10%	-0,19%	91,80%

Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2024 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Quelle: Münsterländische Bank Thie & Co. KG

1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert der Anteilklasse P stieg im Geschäftsjahr um 11,80 % von 271,42 EUR auf 303,45 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	2.292,59	TEUR	Ordentliche Erträge:	411,23	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	1.574,46	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-921,14	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	1.362,24	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-509,91	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-316,34	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-80,43	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-146,18	TEUR			
Summe Veräußerungsergebnis:	4.686,34	TEUR	Summe Ergebnis:	4.176,43	TEUR

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Der Anteilwert der Anteilklasse VV stieg im Geschäftsjahr um 12,63 % von 198,12 EUR auf 223,14 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	431,46	TEUR	Ordentliche Erträge:	77,27	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	294,24	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-113,02	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	251,07	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-35,75	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-55,19	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-15,52	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-23,43	TEUR			
Summe Veräußerungsergebnis:	882,63	TEUR	Summe Ergebnis:	846,88	TEUR

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert überwiegend in liquide Aktien. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

1.4.1. Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

1.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate sowie Zielfonds, welche in jene investieren. Auf Investitionen in Anleihen wird bis auf ein Investment in eine durch

Immobilien gedeckte Anleihe verzichtet. Die Investition beträgt circa 3,57% des Fondsvermögens. Das Adressenausfallrisiko in Bezug auf den Gesamtfonds ist damit begrenzt.

Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in einen / mehrere Zielfonds reduziert werden.

1.4.3. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2024 51,31% des Fondsvolumens.

1.4.4. Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Liquiditätsrisiko Zertifikate

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktge-

rechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

1.4.5. Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

1.4.6. 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 31.07.2024 1,24% und ist damit unter dem Wert von 1,27%, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die leicht erhöhte Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

1.4.7. Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisi-

ken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

1.5. Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. ausgelagert. Diese wurde nach Übernahme zum 06.10.2023 zur Zweigniederlassung der VR-Bank Westmünsterland e.G. Die VR-Bank Westmünsterland e.G. firmiert ab dem 01.08.2024 unter dem Namen Volksbank Westmünsterland e.G.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Vermögensübersicht Münsterländische Bank Strategieportfolio II

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	52.022.959,91	100,40
1. Aktien	32.771.337,65	63,24
2. Zertifikate	9.347.708,99	18,04
3. Investmentanteile	8.307.087,94	16,03
4. Bankguthaben	1.551.046,78	2,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	45.778,55	0,09
II. Verbindlichkeiten	-205.564,77	-0,40
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-205.564,77	-0,40
III. Fondsvermögen	EUR 51.817.395,14	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio II

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	34.529.577,65	66,64
Aktien								EUR	32.771.337,65	63,24
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group		STK	49.000	49.000	0	AUD	18,2800	542.137,76	1,05
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	17.100	0	0	CHF	48,0700	858.617,02	1,66
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.		STK	25.800	0	0	CHF	43,3000	1.166.908,65	2,25
FR0000120073	Air Liquide		STK	10.643	1.158	2.095	EUR	167,6000	1.783.766,80	3,44
DE0005158703	Bechtle AG		STK	15.450	0	0	EUR	40,6200	627.579,00	1,21
NL0000009082	Kon. KPN		STK	268.000	268.000	0	EUR	3,6280	972.304,00	1,88
NL0010773842	NN Group		STK	31.600	31.600	0	EUR	46,2400	1.461.184,00	2,82
DE0007164600	SAP SE		STK	7.100	0	1.600	EUR	192,0200	1.363.342,00	2,63
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	6.100	0	0	USD	329,2000	1.858.509,95	3,59
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	8.350	0	6.350	USD	170,2900	1.315.984,73	2,54
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	8.850	0	0	USD	181,7100	1.488.323,46	2,87
US0304201033	American Water Works		STK	8.535	0	0	USD	143,6700	1.134.866,68	2,19
US00206R1023	AT & T		STK	71.000	71.000	0	USD	18,9800	1.247.181,86	2,41
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	22.590	0	4.510	USD	67,6800	1.414.984,91	2,73
US4370761029	Home Depot		STK	4.700	0	0	USD	363,6900	1.581.992,60	3,05
US4581401001	Intel Corp.		STK	18.000	8.000	0	USD	30,1300	501.934,29	0,97
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	3.520	0	1.530	USD	432,6900	1.409.596,30	2,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	7.130	0	0	USD	215,1900	1.419.995,09	2,74
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.		STK	3.120	0	1.180	USD	585,0200	1.689.275,71	3,26
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	4.250	0	0	USD	447,4500	1.759.983,80	3,40
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	4.300	4.300	0	USD	422,9200	1.683.068,95	3,25
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	10.600	0	0	USD	50,7500	497.871,36	0,96
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	6.000	6.000	0	USD	257,9300	1.432.281,35	2,76
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	5.500	0	0	USD	217,9400	1.109.366,03	2,14
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	7.400	0	9.000	USD	175,3600	1.200.984,73	2,32
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	5.500	0	0	USD	245,4300	1.249.296,62	2,41
Zertifikate								EUR	1.758.240,00	3,39
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	24.750	0	24.450	EUR	71,0400	1.758.240,00	3,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	5.740.267,90	11,08
Zertifikate								EUR	5.740.267,90	11,08
DE000PC94848	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 DONGEne. 350		STK	15.800	15.800	0	EUR	45,8200	723.956,00	1,40
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	24.250	0	14.250	EUR	72,6200	1.761.035,00	3,40
DE000ME4R155	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 adidas		STK	3.120	3.120	0	EUR	175,9100	548.839,20	1,06
DE000SU9MDP1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 17000		STK	13.100	13.100	0	EUR	164,2500	2.151.675,00	4,15

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
DE000VD4NJH0	Vontobel Financial Products DIZ 25.10.24 Int.Sur. 370		STK	1.530	1.530	0	EUR	362,5900	554.762,70	1,07
								EUR	1.849.201,09	3,57
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	1.849.201,09	3,57
Zertifikate								EUR	1.849.201,09	3,57
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/ 6002 IHS 30.06.30 Funds		EUR	2.600	0	0	%	71,1231	1.849.201,09	3,57
Investmentanteile								EUR	8.307.087,94	16,03
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	8.307.087,94	16,03
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	3.640	0	0	EUR	116,6100	424.460,40	0,82
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F		ANT	800	800	0	EUR	1.077,2900	861.832,00	1,66
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		ANT	6.700	0	6.690	EUR	153,4000	1.027.780,00	1,98
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	5.900	0	0	EUR	162,9800	961.582,00	1,86
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN		ANT	3.720	0	0	EUR	115,3402	429.065,54	0,83
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	29.200	0	0	EUR	42,4400	1.239.248,00	2,39
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.		ANT	23.250	0	0	EUR	56,1600	1.305.720,00	2,52
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR		ANT	7.500	0	3.800	EUR	274,3200	2.057.400,00	3,97
Summe Wertpapiervermögen								EUR	50.426.134,58	97,32
Bankguthaben								EUR	1.551.046,78	2,99
EUR - Guthaben bei:								EUR	1.551.046,78	2,99
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.551.046,78					1.551.046,78	2,99
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	45.778,55	0,09
Dividendenansprüche			EUR	40.845,92					40.845,92	0,08
Zinsansprüche			EUR	4.932,63					4.932,63	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-205.564,77	-0,40
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-205.564,77					-205.564,77	-0,40
Fondsvermögen								EUR	51.817.395,14	100,00
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II P								EUR	303,45	
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV								EUR	223,14	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P								STK	143.655,593	
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV								STK	36.859,234	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2024		
Australischer Dollar	(AUD)	1,652200	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,957350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,080500	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	9.600
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	1.550
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	17.000
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	0	10.000
FI0009013296	Neste Oyj	STK	0	15.600
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	7.900
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	18.220
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
DE000PE9GDU6	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 DONGEne. 580	STK	0	9.050
DE000PE6SDH4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 M.Rück 320	STK	0	4.040
DE000PD7MM18	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Nasd100 12700	STK	0	8.800
DE000PN7J6G3	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.06.24 DONGEne. 350	STK	15.300	15.300
DE000DJ1ALA0	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.03.24 M.Rück 400	STK	3.560	3.560
DE000HG2ZQ30	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.09.23 Nasd100 12400	STK	0	15.500
DE000HS0HWC5	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.02.24 adidas 170	STK	3.300	3.300
DE000HS01D07	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.10.23 adidas 170	STK	0	1.480
CH1290283014	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) BOZ 22.03.24 D2G	STK	1.230	1.230
DE000MG00371	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.06.24 NNGroup	STK	35.300	35.300
DE000VM2HH24	Vontobel Financial Products DIZ 22.03.24 Nasd100 14600	STK	8.520	8.520
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	29.900
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	ANT	0	5.250
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	ANT	0	525
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	ANT	0	21.500

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	-----------------	--------------------	------------------

Fehlanzeige

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		16.888,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		395.441,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		59.657,65
4. Erträge aus Investmentanteilen		17.526,74
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-92.417,24
6. Sonstige Erträge		14.129,41
Summe der Erträge		411.226,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-142,38
2. Verwaltungsvergütung		-986.974,70
a) fix	-939.632,56	
b) performanceabhängig	-47.342,14	
3. Verwahrstellenvergütung		-22.923,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.345,86
5. Sonstige Aufwendungen		-13.907,13
6. Aufwandsausgleich		111.152,12
Summe der Aufwendungen		-921.141,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		-509.915,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.229.294,22
2. Realisierte Verluste		-542.947,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.686.346,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.176.431,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.336.039,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-893.873,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		442.166,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.618.598,11

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		3.269,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		74.555,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.952,55
4. Erträge aus Investmentanteilen		3.332,48
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-17.249,58
6. Sonstige Erträge		2.413,32
Summe der Erträge		77.273,91
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-31,21
2. Verwaltungsvergütung		-131.436,07
a) fix	-91.138,91	
b) performanceabhängig	-40.297,16	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.797,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.120,77
5. Sonstige Aufwendungen		-2.984,92
6. Aufwandsausgleich		28.347,01
Summe der Aufwendungen		-113.023,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		-35.749,83
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		976.767,49
2. Realisierte Verluste		-94.143,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		882.624,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		846.874,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		251.808,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-173.736,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		78.072,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		924.946,78

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)		50.595.672,96
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-11.956.311,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	343.633,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.299.945,68	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		334.609,78
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.618.598,11
davon nicht realisierte Gewinne	1.336.039,97	
davon nicht realisierte Verluste	-893.873,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)		43.592.568,93

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2023)		9.226.472,70
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.163.674,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.815.865,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.979.540,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		237.081,52
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		924.946,78
davon nicht realisierte Gewinne	251.808,72	
davon nicht realisierte Verluste	-173.736,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2024)		8.224.826,21

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	4.719.379,08	32,85
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.176.431,36	29,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	542.947,72	3,78
II. Wiederanlage	4.719.379,08	32,85

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	941.017,66	25,53
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	846.874,61	22,98
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	94.143,05	2,55
II. Wiederanlage	941.017,66	25,53

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	43.592.568,93	303,45
2023	50.595.672,96	271,42
2022	54.221.020,40	265,84
2021	58.451.299,92	277,67

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	8.224.826,21	223,14
2023	9.226.472,70	198,12
2022	7.771.392,93	191,91
2021	4.032.127,40	198,42

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Münsterländische Bank Strategieportfolio II

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		50,00%
STOXX Europe 50		30,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		7,50%
MSCI Emerging Markets in USD		7,50%
REX Performance Index		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,24%
größter potenzieller Risikobetrag		1,79%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,43%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,16

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	EUR	303,45
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	EUR	223,14
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	STK	143.655,593
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	STK	36.859,234

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV
ISIN	DE000A0M2JT7	DE000A2PYP32
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.09.2008	01.04.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	2,05% p.a.	0,95% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,50%	5,50%
Mindestanlagevolumen	150	150

Die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV darf ausschließlich von Vermögensverwaltungskunden der Münsterländischen Bank gezeichnet werden.

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 MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

Performanceabhängige Vergütung	0,10 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,15 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

Performanceabhängige Vergütung	0,42 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,05 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2023 BIS 31.07.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	47.812.108,88
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	39.984.932,28
Relativ in %	83,63 %

Transaktionskosten: 36.381,17 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Münsterländische Bank Strategieportfolio II P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F ¹⁾	1,10
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,09
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF ¹⁾	0,30
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. ¹⁾	0,15
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,20
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. ¹⁾	0,12
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. ¹⁾	0,55
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,01
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. ¹⁾	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR ¹⁾	0,98

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Münsterländische Bank Strategieportfolio II P

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	13.583,53
--------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	8.805,23
---------------	-----	----------

Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	2.311,99
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.908,82
---------------	-----	----------

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Volksbank Westmünsterland eG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Volksbank Westmünsterland eG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	24.523.588,78
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		359

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2023 der VR-Bank Westmünsterland eG. Die Münsterländische Bank Thie & Co. KG ist seit dem 06. Oktober 2023 eine Zweigniederlassung der VR-Bank Westmünsterland eG.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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 Stimmrechtsvertretern

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.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 28. Oktober 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio II – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich 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 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 Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 29.10.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST