

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Münsterländische Bank Strategieportfolio I  
Münsterländische Bank Strategieportfolio II

31. Juli 2025



Münsterländische Bank Thie & Co.

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Bericht der Geschäftsführung	3
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio I</b>	<b>4</b>
<b>Münsterländische Bank Strategieportfolio II</b>	<b>30</b>
Allgemeine Angaben	55

## 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 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2024/2025 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomangers

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 Volksbank Westmünsterland eG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2024 bis 31.07.2025.

## Performancecharts\*) der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



\*) 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 Portfoliomangement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikaten 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.

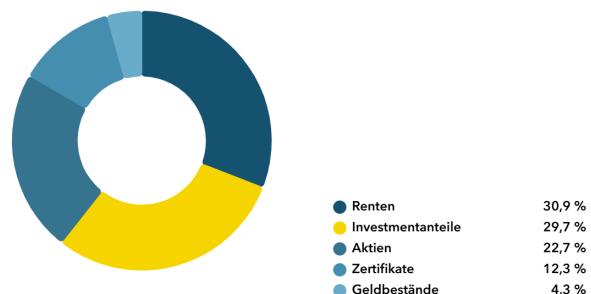
### 1.2. Anlagestruktur

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 globale Schuldnerqualitäten und wählen im Schwerpunkt aktuell kurze und mittlere Laufzeitstrukturen. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Auf besser verzinsten Anleihen von europäischen Ländern geringerer Bonität verzichten wir weiterhin vollständig.

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

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2025 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

### 1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert in der Anteilkategorie P fiel im Berichtszeitraum um -2,19% von 93,86 EUR auf 91,80 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	1486,93	TEUR	Ordentliche Erträge:	300,27	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	994,54	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-349,09	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	268,53	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	48,82	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-481,26	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-139,76	TEUR			
Veräußerungsverluste Renten:	-411,39	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-172,16	TEUR			
Summe Veräußerungsergebnis:	1.545,43	TEUR	Summe Ergebnis:	1.496,61	TEUR

Das Ergebnis der AK P setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

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

Der Anteilwert in der Anteilklasse VV fiel im Berichtszeitraum um -1,24% von 87,66 EUR auf 86,57 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	530,00	TEUR	Ordentliche Erträge:	118,91	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	365,88	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-68,28	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	99,96	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	50,63	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-152,68	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-44,59	TEUR			
Veräußerungsverluste Renten:	-130,63	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-56,39	TEUR			
Summe Veräußerungsergebnis:	611,54	TEUR	Summe Ergebnis:	662,18	TEUR

Das Ergebnis der AK VV setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

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

## 1.4. Risikobericht

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

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.

### 1.4.1. Adressenausfallrisiken

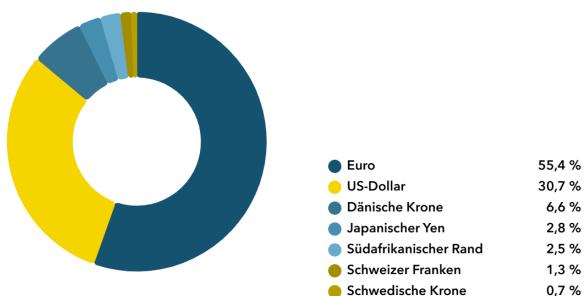
Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

### 1.4.3. Zinsänderungsrisiken

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, 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 Kursentwicklung 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. Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich gesetzt.

#### 1.4.4. Fremdwährungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fonds-währung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Die Fremdwährungsquote beträgt im Gesamtportfolio per 31.07.2025 44,6%.



#### 1.4.5. Liquiditätsrisiken

##### Liquiditätsrisiken 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-nalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszu-gehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

##### Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausge-setzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmangement auf ein ausreichendes Emissi-onsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

#### 1.4.6. Zielfondsrisiken

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Markttrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus kön-nen Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwick-lung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversi-fizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

#### 1.4.7. 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 wei-teren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftli-chen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiter-hin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpoli-tik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Län-der ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingun-gen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### 1.4.8. 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 gege-benen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gege-benen Zeithorizont (hier 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unab-hängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2025 2,58%. Hierin drückt sich die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

#### 1.4.9. 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 Anlageprozesses.

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 führt die 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.079.497,69</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	5.467.540,99	22,76
2. Anleihen	7.355.845,40	30,62
3. Zertifikate	2.969.608,40	12,36
4. Investmentanteile	7.161.819,72	29,81
5. Bankguthaben	1.041.733,71	4,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	82.949,47	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-53.342,21</b>	<b>-0,22</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-53.342,21	-0,22
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 24.026.155,48</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio I

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>11.034.222,58</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>5.175.361,97</b>
DK0010272202	GENMAB AS	STK	700	700	0	DKK	1.463,5000	137.314,69	0,57
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	1.700	1.700	0	DKK	325,0000	74.055,71	0,31
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd	STK	4.150	4.150	0	EUR	26,4400	109.726,00	0,46
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	750	750	0	EUR	191,8000	143.850,00	0,60
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	7.000	7.000	0	EUR	20,5600	143.920,00	0,60
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	6.600	6.600	0	EUR	26,5000	174.900,00	0,73
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	400	400	0	EUR	388,5500	155.420,00	0,65
DE0007164600	SAP SE	STK	575	575	1.050	EUR	253,0000	145.475,00	0,61
FR0000054470	Ubisoft EntertainmentUbisoft Entertainment S.A.	STK	10.000	10.000	0	EUR	9,1200	91.200,00	0,38
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	850	850	0	EUR	137,5000	116.875,00	0,49
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	2.170	2.170	0	JPY	12.715,0000	161.377,69	0,67
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	2.000	2.000	0	SEK	879,6000	157.574,40	0,66
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	350	1.400	1.050	USD	122,0900	37.219,32	0,15
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	250	250	0	USD	476,0000	103.649,51	0,43
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	575	575	0	USD	302,6200	151.560,40	0,63
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	450	450	0	USD	266,5100	104.459,11	0,43
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs	STK	8.600	8.600	0	USD	19,5200	146.217,23	0,61
US2172041061	Copart Inc.	STK	3.550	3.550	0	USD	46,2800	143.100,78	0,60
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	1.600	1.600	0	USD	101,7100	141.743,75	0,59
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	550	550	1.190	USD	299,6300	143.538,45	0,60
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	100	0	360	USD	559,1100	48.698,72	0,20
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	70	70	0	USD	2.381,3900	145.194,06	0,60
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	235	235	0	USD	695,2100	142.299,76	0,59
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	150	0	510	USD	513,2400	67.055,13	0,28
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	2.500	2.500	0	USD	61,0400	132.915,25	0,55
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.	STK	1.700	3.430	1.730	USD	95,9900	142.133,09	0,59
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	140	140	0	USD	1.184,2000	144.402,06	0,60
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	950	950	0	USD	179,2700	148.337,69	0,62
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	STK	25.000	25.000	0	USD	11,7700	256.293,01	1,07
US8175651046	Service Corp. International	STK	1.700	1.700	0	USD	75,6300	111.985,89	0,47
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	275	275	0	USD	645,3500	154.578,22	0,64
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	250	0	850	USD	241,5800	52.604,30	0,22
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	100	775	675	USD	242,9100	21.157,56	0,09
US88262P1021	Texas Pacific Land Corp.	STK	130	130	0	USD	986,0900	111.655,52	0,46
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	850	850	0	USD	266,0400	196.963,68	0,82
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A	STK	850	850	0	USD	148,8100	110.172,02	0,46

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
ZAE000006896	Sasol	STK	64.000	64.000	0	ZAR	91,2100	283.329,61	1,18
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	7.500	7.500	0	ZAR	885,6800	322.409,36	1,34
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
CH0383104335	0.2500% Nestlé Holdings Inc. SF-MTN 17/27	CHF	300	300	0	%	99,9765	322.158,43	1,34
XS0282506657	2.1500% European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	JPY	85.000	85.000	0	%	102,1660	507.916,95	2,11
XS2532312548	2.8750% Statkraft AS EO-MTN 22/29	EUR	300	300	0	%	100,5879	301.763,57	1,26
XS2534891978	3.2500% Knorr-Bremse AG MTN-Anleihe v.2022(2027/2027)	EUR	200	200	0	%	101,6012	203.202,30	0,85
XS2827694170	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/28	EUR	300	300	0	%	102,8765	308.629,50	1,28
XS2746662696	3.5500% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/29)	EUR	500	500	0	%	102,6777	513.388,29	2,14
XS2767499945	3.8750% Snam S.p.A. EO-MTN 24/34	EUR	200	200	0	%	102,7493	205.498,59	0,86
US037833ES58	4.4210% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	USD	800	800	0	%	99,9940	696.761,61	2,90
US478160CU63	4.8000% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/29)	USD	800	800	0	%	102,4415	713.815,87	2,97
<b>Zertifikate</b>									
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	STK	24.000	24.000	0	EUR	31,1920	748.608,00	3,12
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	14.500	12.500	2.100	EUR	92,2150	1.337.117,50	5,57
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000	STK	850	850	0	EUR	167,5000	142.375,00	0,59
USY5217N1183	Larsen and Toubro	STK	4.200	4.200	0	USD	40,9500	149.804,02	0,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
CH1265324132	0.1480% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)	USD	965	480	100	%	96,5700	811.689,31	3,38
XS2765559799	3.0000% Linde PLC EO-MTN 24/28	EUR	500	500	0	%	101,4085	507.042,50	2,11
XS1821883102	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 17/27	EUR	400	400	0	%	102,1265	408.506,00	1,70
XS2610788569	3.8750% Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	EUR	300	300	0	%	104,5305	313.591,50	1,31
USU74078CS01	4.1250% Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USD	650	650	0	%	100,0275	566.308,47	2,36
US459058KW25	4.6250% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2023(28)	USD	800	800	0	%	101,9886	710.660,05	2,96
US168863EB04	4.8500% Chile, Republik DL-Notes 2024(24/29)	USD	300	300	0	%	101,3820	264.912,46	1,10
<b>Zertifikate</b>									
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	STK	2.000	0	2.000	EUR	94,0300	188.060,00	0,78

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>695.822,90</b>	<b>2,90</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>695.822,90</b>	<b>2,90</b>
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/ 6002 IHS 30.06.30 Funds	EUR	1.200	0	0	%	57,9852	695.822,90	2,90
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.161.819,72</b>	<b>29,81</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.161.819,72</b>	<b>29,81</b>
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	ANT	40.000	0	0	DKK	257,1834	1.378.888,56	5,74
DE000A2QSF49	Quantum Active Range Inhaber- Anteile Seed (S)	ANT	2.200	2.200	0	EUR	135,0400	297.088,00	1,24
DE000A2QCX37	ATHENA UI V	ANT	1.930	0	840	EUR	119,7100	231.040,30	0,96
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.I. Act. Nom. W EUR Acc. oN	ANT	4.300	4.300	0	EUR	117,1723	503.840,89	2,10
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	ANT	3.950	0	2.090	EUR	144,0400	568.958,00	2,37
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	ANT	600	600	0	EUR	1.208,4800	725.088,00	3,02
IE000UL6CLP7	Glbl X-Glbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	29.000	29.000	0	EUR	19,5700	567.530,00	2,36
IE0032077012	InvescoMi3 NASDAQ100 ETF	ANT	300	900	600	EUR	498,9000	149.670,00	0,62
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	ANT	5.550	0	0	EUR	124,3804	690.311,22	2,87
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	11.900	0	2.500	EUR	112,8909	1.343.401,71	5,59
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	ANT	1.900	1.900	0	EUR	131,0000	248.900,00	1,04
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICA-VCK Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N.	ANT	5.000	5.000	0	USD	104,9600	457.103,04	1,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.954.814,51</b>	<b>95,54</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.041.733,71</b>	<b>4,34</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>1.041.733,71</b>	<b>4,34</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.041.733,71					1.041.733,71	4,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>82.949,47</b>	<b>0,35</b>
Dividendenansprüche		EUR	305,46					305,46	0,00
Zinsansprüche		EUR	82.644,01					82.644,01	0,34
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-53.342,21</b>	<b>-0,22</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-53.342,21					-53.342,21	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.026.155,48</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I P</b>							<b>EUR</b>	<b>91,80</b>	
<b>Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV</b>							<b>EUR</b>	<b>86,57</b>	
<b>Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P</b>							<b>STK</b>	<b>187.358,426</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
	Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV						STK	78.855,522	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 31.07.2025		
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	170,975000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,164250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,603000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	2.650
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	0	4.000
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	900
FR0000120073	Air Liquide	STK	0	2.062
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	1.250
US02319V1035	AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	STK	70.000	70.000
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	0	980
US00206R1023	AT & T	STK	0	10.400
DE0005158703	Bechtle AG	STK	2.500	2.500
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	1.050	1.050
US1156372096	Brown-Forman	STK	3.750	3.750
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	1.400	1.400
US17888H1032	Civitas Resources Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.880	2.880
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	3.300
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	0	7.100
JP3788600009	Hitachi	STK	5.500	5.500
US4370761029	Home Depot	STK	0	850
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	0	770
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	380	380
NL0000009082	Kon. KPN	STK	0	39.000
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK	0	650
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A	STK	2.000	2.000
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	3.000	3.000
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	0	5.000
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A	STK	11.600	11.600
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	0	1.600
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	240	240
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	900	900
JP3538540000	Tre Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	13.700	13.700
US9001112047	Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien (ADR)2,5/1 TN 1	STK	21.000	21.000
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	1.000
US91913Y1001	Valero Energy	STK	1.000	1.000
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	17.000	17.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2102934697	1.0000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27	EUR	0	500
FR0013313582	1.2500% Frankreich EO-OAT 18/34	EUR	0	200

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2034622048	1.6980% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	EUR	0	500
FR0013447877	1.7500% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(27/Und.)	EUR	0	500
IT0005542797	3.7000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	EUR	0	200
XS1311440082	5.5000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 15(27/47)	EUR	0	500
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	EUR	0	500
US037833ER75	4.1000% Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	USD	1.100	1.100
US594918BM55	4.7500% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/55)	USD	1.100	1.100
US478160CX03	5.2500% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/54)	USD	1.000	1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A	STK	0	550
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2295335413	1.4500% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	0	500
DE000DD5A440	6.3600% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CLN v.23(30) 8T1	EUR	0	600
US742718FK01	3.6000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/50)	USD	1.000	1.000
<b>Zertifikate</b>				
DE000PC91661	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.03.25 Bechtle 38	STK	2.620	2.620
DE000PC94848	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 DONGEne. 350	STK	0	2.500
DE000DQ0W5F6	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.02.25 SAP 200	STK	1.135	1.135
DE000DQ95YD9	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.25 Amazon 230	STK	960	960
DE000HS7E4J3	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.01.25 adidas 215	STK	370	370
DE000ME4R155	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 adidas	STK	0	430
DE000SW111K7	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 Bechtle 46	STK	0	2.500
DE000SW20RA3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 salesfor 250	STK	0	980
DE000SY0EAX3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.03.25 DONGEne. 340	STK	2.625	2.625
DE000SU7QJX7	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Amazon 140	STK	0	2.310
DE000SU9MDP1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 17000	STK	0	1.750
DE000HC90BA5	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.02.25 LANXESS 24	STK	10.500	10.500
DE000VC2L948	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	955	955
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>				
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I	ANT	0	1.100
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	ANT	0	9.000
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN	ANT	11.000	11.000
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	ANT	0	12.400
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	5.300	5.300
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	ANT	0	600
LU0165129825	HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N.	ANT	0	20.000

## 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
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond	ANT	0	10.800
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N	ANT	104.000	104.000
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	0	900
IE000I8KRL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. o.N	ANT	94.500	94.500
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	20.000	20.000
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short	ANT	230.000	230.000
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	1.200.000	1.200.000
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	ANT	0	10.400
LU1293074800	Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	ANT	0	2.000
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN	ANT	0	2.830
IE00B41RYL63	SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares o.N.	ANT	3.100	3.100
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN	ANT	0	111.949
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdgdr EUR Acc. oN	ANT	15.400	15.400
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	0	4.500
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	ANT	551.780	551.780
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT	242.000	242.000
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	ANT	0	3.550
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	ANT	0	2.100

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
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>				
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End ESTXBank 272,85	EUR	16.000	16.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End STXEOilG 437,84	EUR	22.852	22.852	
Société Générale Effekten GmbH FaktS O.End Nasd100 17.437,216	EUR	19.000	19.000	

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

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	623,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	57.702,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.994,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	140.191,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.330,55
6. Erträge aus Investmentanteilen	48.952,59
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.962,72
8. Sonstige Erträge	28.435,75
<b>Summe der Erträge</b>	<b>300.268,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-108,55
2. Verwaltungsvergütung	-345.058,05
3. Verwahrstellenvergütung	-9.325,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.836,84
5. Sonstige Aufwendungen	-5.898,49
6. Aufwandsausgleich	19.134,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-349.093,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-48.824,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.750.002,56
2. Realisierte Verluste	-1.204.569,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.545.433,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.496.608,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.910.061,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-64.617,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.974.678,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-478.069,94</b>

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

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	266,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	22.849,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	4.135,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	58.130,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.739,58
6. Erträge aus Investmentanteilen	18.118,78
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.628,59
8. Sonstige Erträge	10.301,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>118.912,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-29,19
2. Verwaltungsvergütung	-52.143,52
3. Verwahrstellenvergütung	-3.069,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.960,81
5. Sonstige Aufwendungen	-1.746,27
6. Aufwandsausgleich	-8.329,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-68.278,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>50.634,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	995.837,47
2. Realisierte Verluste	-384.295,38
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>611.542,09</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>662.176,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-542.429,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-102.247,52
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-644.676,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>17.499,27</b>

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>	<b>20.861.010,86</b>	
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.297.827,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.756,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.330.584,18	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		114.658,37
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-478.069,94
davon nicht realisierte Gewinne	-1.910.061,11	
davon nicht realisierte Verluste	-64.617,25	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>		<b>17.199.772,10</b>

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>	<b>6.168.381,93</b>	
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		753.104,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.285.854,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.532.749,93	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-112.602,09
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.499,27
davon nicht realisierte Gewinne	-542.429,34	
davon nicht realisierte Verluste	-102.247,52	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>		<b>6.826.383,38</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>1.496.608,42</b>	<b>7,99</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.496.608,42	7,99
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.496.608,42</b>	<b>7,99</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>662.176,13</b>	<b>8,40</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	662.176,13	8,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>662.176,13</b>	<b>8,40</b>

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert		
			EUR	EUR
2025	17.199.772,10	91,80		
2024	20.861.010,86	93,86		
2023	25.050.797,47	87,88		
2022	29.478.474,87	87,52		

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert		
			EUR	EUR
2025	6.826.383,38	86,57		
2024	6.168.381,93	87,66		
2023	4.943.443,34	81,31		
2022	3.782.961,84	80,17		

## 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		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
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%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,41%
größter potenzieller Risikobetrag		1,15%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,64%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		
		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		
		1,06

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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	91,80
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	EUR	86,57
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	STK	187.358,426
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV	STK	78.855,522

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Münsterländische Bank Strategieportfolio I P	Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV
ISIN	DE000A0M2JS9	DE000A2PYP24
Währung	Euro	Euro
Fondauflage	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

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSA INVEST 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))	2,15 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO I VV

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,16 %
---	--------

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 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	62.320.358,41
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	62.002.532,14
Relativ in %	99,49 %

Transaktionskosten: 46.162,18 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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 VW keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nomiale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1377965469	AGIF-AII.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. <sup>1)</sup>	0,74
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) <sup>1)</sup>	0,10
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,80
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,15
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. o.N <sup>1)</sup>	0,55
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,26
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F <sup>1)</sup>	1,10
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.l. Act. Nom. W EUR Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,60
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I <sup>1)</sup>	0,43
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,95
IE000UL6CLP7	Glbl X-Glbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,65
LU0165129825	HSBC GIF-Euro Bond Namens-Anteile I (Dis.) o.N. <sup>1)</sup>	0,15
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF <sup>1)</sup>	0,30
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond <sup>1)</sup>	0,50
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,45
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE000I8KRL9	iShsLV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,35
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,55
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short <sup>1)</sup>	0,60
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,60
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N. <sup>1)</sup>	0,30
LU1915690835	Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.o.N <sup>1)</sup>	0,35
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N. <sup>1)</sup>	0,40
LU1694214633	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,25
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I <sup>1)</sup>	0,45
LU1293074800	Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,60
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,75
IE00B41RYL63	SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,17
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN <sup>1)</sup>	0,75
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N. <sup>1)</sup>	1,40
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,90
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdg EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C <sup>1)</sup>	0,50
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C <sup>1)</sup>	0,40
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR <sup>1)</sup>	0,98

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Münsterländische Bank Strategieportfolio I P		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuer Erstattung	EUR	28.004,09
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Kosten Bewertung von Vermögensgegenstände	EUR	1.809,42
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	1.931,14

## Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV

Münsterländische Bank Strategieportfolio I VV		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuer Erstattung	EUR	10.142,09
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Kosten Bewertung von Vermögensgegenstände	EUR	604,20
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	620,64

## 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 Tantieme 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 Generalbevollmächtigte 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	EUR	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<b>1.503.449</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

## 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:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Volksbank Westmünsterland eG</b>	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>24.523.588,78</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>385</b>

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

**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 Bericht 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 UMFAST

---

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, 03. November 2025

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 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, 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 entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2024/2025 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio II

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomangers

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 Volksbank Westmünsterland eG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2024 bis 31.07.2025.

## Performancecharts\*) der MLB-Strategieportfolios seit Auflegung:



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

## 2.1. 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 Portfoliomangement somit in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen.

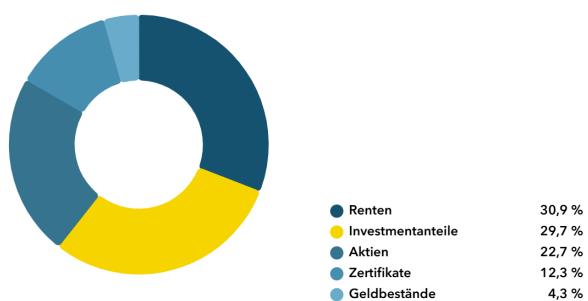
## 2.2. Anlagestruktur

Im Bereich der **Aktien** investieren wir weltweit und global 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 über Zertifikate in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Die Vermögensaufstellung und Aufteilung nach Asset Gruppen zum 31.07.2025 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Die Differenzen im Vergleich zu der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

## 2.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert der Anteilkategorie P fiel im Berichtszeitraum um -6,17% von 305,45 EUR auf 284,72 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	10.352,98	TEUR	Ordentliche Erträge:	389,66	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	1.789,86	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-708,96	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	1.447,65	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-319,31	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-4.028,89	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-478,38	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-1.070,01	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>8.013,21</b>	TEUR	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>7.693,91</b>	TEUR

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

Der Anteilwert der Anteilkategorie VV fiel im Berichtszeitraum um -5,21% von 223,14 EUR auf 211,52 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	2.257,67	TEUR	Ordentliche Erträge:	89,59	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	391,78	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-83,71	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	335,62	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	5,89	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-801,32	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-101,48	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-223,16	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>1.859,10</b>	TEUR	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>1.864,99</b>	TEUR

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

## 2.4. Risikobericht

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

### 2.4.1. Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der

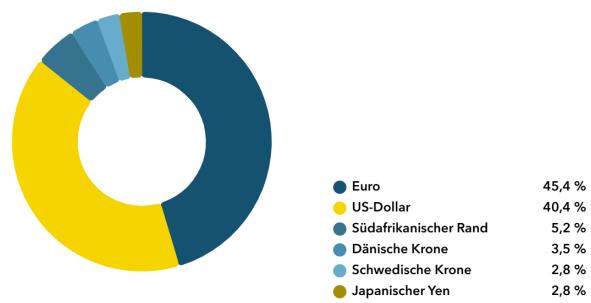
Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### 2.4.2. Adressenausfallrisiken

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

### 2.4.3. Fremdwährungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fonds-währung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2025 54,6% des Fonds volumens.



### 2.4.4. Liquiditätsrisiken

#### Liquiditätsrisiken Aktien:

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

#### Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

#### 2.4.5. Zielfondsrisiken

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Markttrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

#### 2.4.6. 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. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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.

#### 2.4.7. 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 31.07.2025 5,62%, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

#### 2.4.8. 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 Anlageprozesses.

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 führt die Volksbank Westmünsterland eG.

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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>37.943.132,75</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	27.724.056,14	73,24
2. Zertifikate	6.096.135,79	16,10
3. Investmentanteile	3.668.421,40	9,69
4. Bankguthaben	452.055,64	1,19
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.463,78	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-90.123,56</b>	<b>-0,24</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-90.123,56	-0,24
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 37.853.009,19</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung Münsterländische Bank Strategieportfolio II

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>29.532.272,15</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>26.072.112,65</b>
DK0010272202	GENMAB AS	STK	4.000	4.000	0	DKK	1.463,5000	784.655,39	2,07
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	12.500	12.500	0	DKK	325,0000	544.527,25	1,44
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd	STK	27.600	27.600	0	EUR	26,4400	729.744,00	1,93
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	3.425	3.425	0	EUR	191,8000	656.915,00	1,74
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	32.400	32.400	0	EUR	20,5600	666.144,00	1,76
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	47.000	47.000	0	EUR	26,5000	1.245.500,00	3,29
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.400	2.400	0	EUR	388,5500	932.520,00	2,46
DE0007164600	SAP SE	STK	2.675	2.675	7.100	EUR	253,0000	676.775,00	1,79
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	STK	70.000	70.000	0	EUR	9,1200	638.400,00	1,69
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	6.200	6.200	0	EUR	137,5000	852.500,00	2,25
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	14.000	14.000	0	JPY	12.715,0000	1.041.146,37	2,75
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	13.500	13.500	0	SEK	879,6000	1.063.627,20	2,81
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	1.000	9.150	8.150	USD	122,0900	106.340,91	0,28
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	1.750	1.750	0	USD	476,0000	725.546,56	1,92
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	2.650	2.650	0	USD	302,6200	698.495,78	1,85
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	3.100	3.100	0	USD	266,5100	719.607,18	1,90
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs	STK	39.600	39.600	0	USD	19,5200	673.279,33	1,78
US2172041061	Copart Inc.	STK	16.400	16.400	0	USD	46,2800	661.085,27	1,75
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	7.350	7.350	0	USD	101,7100	651.135,35	1,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.575	2.575	7.130	USD	299,6300	672.020,95	1,78
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	750	0	3.500	USD	559,1100	365.240,40	0,96
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	320	320	0	USD	2.381,3900	663.744,27	1,75
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	1.090	1.090	0	USD	695,2100	660.028,66	1,74
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.000	0	3.300	USD	513,2400	447.034,23	1,18
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	14.000	17.500	3.500	USD	61,0400	744.325,41	1,97
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.	STK	12.000	22.450	10.450	USD	95,9900	1.003.292,40	2,65
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	650	650	0	USD	1.184,2000	670.438,12	1,77
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	4.450	4.450	0	USD	179,2700	694.844,96	1,84
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	STK	80.000	80.000	0	USD	11,7700	820.137,62	2,17
US8175651046	Service Corp. International	STK	5.700	5.700	0	USD	75,6300	375.482,10	0,99
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	1.275	1.275	0	USD	645,3500	716.680,82	1,89
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	2.000	0	5.400	USD	241,5800	420.834,42	1,11
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	500	5.000	4.500	USD	242,9100	105.787,82	0,28
US88262P1021	Texas Pacific Land Corp.	STK	300	300	0	USD	986,0900	257.666,58	0,68
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	2.800	2.800	0	USD	266,0400	648.821,53	1,71
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A	STK	6.000	6.000	0	USD	148,8100	777.684,87	2,05

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>im Berichtszeitraum</b>									
ZAE000006896	Sasol	STK	200.000	200.000	0	ZAR	91,2100	885.405,04	2,34
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	25.000	25.000	0	ZAR	885,6800	1.074.697,86	2,84
<b>Zertifikate</b>									
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	STK	38.500	38.500	0	EUR	31,1920	1.200.892,00	3,17
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	24.500	12.500	12.750	EUR	92,2150	2.259.267,50	5,97
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000	STK	3.900	3.900	0	EUR	167,5000	653.250,00	1,73
USY5217N1183	Larsen and Toubro	STK	28.000	28.000	0	USD	40,9500	998.693,49	2,64
<b>Zertifikate</b>									
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	STK	12.000	0	12.250	EUR	94,0300	1.128.360,00	2,98
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/ 6002 IHS 30.06.30 Funds	EUR	2.600	0	0	%	57,9852	1.507.616,29	3,98
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
DE000A2QSF49	Quantum Active Range Inhaber- Anteile Seed (S)	ANT	4.800	4.800	0	EUR	135,0400	648.192,00	1,71
DE000A2QCX37	ATHENA UI V	ANT	3.640	0	0	EUR	119,7100	435.744,40	1,15
IE000UL6CLP7	Glbl X-Glbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	90.000	90.000	0	EUR	19,5700	1.761.300,00	4,65
IE0032077012	InvescoMi3 NASDAQ100 ETF	ANT	1.650	3.000	1.350	EUR	498,9000	823.185,00	2,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	452.055,64					452.055,64	1,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR	2.176,64					2.176,64	0,01
Zinsansprüche		EUR	287,14					287,14	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-90.123,56					-90.123,56	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>									
		EUR	37.853.009,19					37.853.009,19	100,00

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
	Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II P						EUR	284,72	
	Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV						EUR	211,52	
	Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P						STK	107.684,995	
	Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV						STK	34.007,234	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 31.07.2025		
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=	1 Euro (EUR)	
Japanischer Yen	(JPY)	170,975000	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,164250	=	1 Euro (EUR)	
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,603000	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	1 Euro (EUR)	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	17.100
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	0	25.800
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	6.100
FR0000120073	Air Liquide	STK	0	10.643
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	8.350
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	0	8.850
US02319V1035	AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	STK	450.000	450.000
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	0	8.535
US00206R1023	AT & T	STK	0	71.000
DE0005158703	Bechtle AG	STK	0	15.450
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	7.000	7.000
US1156372096	Brown-Forman	STK	27.500	27.500
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	3.300	3.300
US17888H1032	Civitas Resources Inc. Registered Shares DL -,001	STK	18.060	18.060
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	22.590
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	0	49.000
JP3788600009	Hitachi	STK	36.000	36.000
US4370761029	Home Depot	STK	0	4.700
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	18.000
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	0	3.520
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	2.450	2.450
NL0000009082	Kon. KPN	STK	0	268.000
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK	0	3.120
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A	STK	14.000	14.000
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	21.000	21.000
US6541061031	Nike	STK	16.300	16.300
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	0	31.600
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A	STK	75.000	75.000
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	0	10.600
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	1.550	1.550
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	0	6.000
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	6.400	6.400
JP3538540000	Tre Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	91.000	91.000
US9001112047	Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien (ADR)2,5/1 TN 1	STK	150.000	150.000
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	5.500
US91913Y1001	Valero Energy	STK	7.400	7.400

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	50.000	50.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
US037833ER75	4.1000% Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	USD	1.000	1.000
US594918BM55	4.7500% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/55)	USD	1.000	1.000
US478160CX03	5.2500% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/54)	USD	1.000	1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A	STK	0	5.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
CH1265324132	0.1480% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)	USD	1.200	1.200
US742718FK01	3.6000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/50)	USD	1.000	1.000
<b>Zertifikate</b>				
DE000PC91661	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.03.25 Bechtle 38	STK	17.345	17.345
DE000PC94848	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 DONGene. 350	STK	0	15.800
DE000DQ0W5F6	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.02.25 SAP 200	STK	7.700	7.700
DE000HS7E4J3	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.01.25 adidas 215	STK	2.710	2.710
DE000ME4R155	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 adidas	STK	0	3.120
DE000SY0EAX3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.03.25 DONGene. 340	STK	15.500	15.500
DE000SU9MDP1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 17000	STK	0	13.100
DE000HC90BA5	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.02.25 LANXESS 24	STK	70.000	70.000
DE000VD4NJH0	Vontobel Financial Products DIZ 25.10.24 Int.Sur. 370	STK	0	1.530
DE000VC2L948	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	6.130	6.130
DE000VC3K0Z8	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	1.050	1.050
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN	ANT	32.000	32.000
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	17.500	17.500
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	ANT	0	800
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	0	6.700
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	337.000	337.000
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	0	5.900
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	305.000	305.000
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	60.000	60.000
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short	ANT	1.300.000	1.300.000
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	2.100.000	2.100.000
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN	ANT	0	3.720
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdgdr EUR Acc. oN	ANT	51.000	51.000
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	0	29.200

## 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
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	ANT	3.067.100	3.067.100
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT	1.400.000	1.400.000
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	ANT	0	23.250
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	ANT	0	7.500

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
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>				
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End ESTXBank 272,85	EUR	85.000	85.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End STXEOilG 437,84	EUR	76.021	76.021	
Société Générale Effekten GmbH FaktS O.End Nasd100 17.437,216	EUR	110.500	110.500	

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

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	4.274,69	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	399.849,86	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	17.431,62	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	30.246,72	
5. Erträge aus Investmentanteilen	9.797,44	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-83.763,58	
7. Sonstige Erträge	11.820,01	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>389.656,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.101,99	
2. Verwaltungsvergütung	-779.331,60	
a) fix	-767.770,23	
b) performanceabhängig	-11.561,37	
3. Verwahrstellenvergütung	-18.730,08	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.903,25	
5. Sonstige Aufwendungen	-11.660,39	
6. Aufwandsausgleich	111.762,41	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-708.964,90</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-319.308,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	13.590.494,83	
2. Realisierte Verluste	-5.577.280,61	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>8.013.214,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.693.906,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.690.326,19	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-305.381,88	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-10.995.708,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.301.801,99</b>

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

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.104,43	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	92.562,88	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.552,02	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.782,76	
5. Erträge aus Investmentanteilen	2.117,78	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-18.845,65	
7. Sonstige Erträge	1.318,82	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>89.593,04</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-446,79	
2. Verwaltungsvergütung	-73.169,49	
a) fix	-70.704,21	
b) performanceabhängig	-2.465,28	
3. Verwahrstellenvergütung	-3.726,29	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.251,40	
5. Sonstige Aufwendungen	-2.072,01	
6. Aufwandsausgleich	-2.039,83	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-83.705,81</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.887,23</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	2.985.060,52	
2. Realisierte Verluste	-1.125.963,05	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.859.097,47</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.864.984,70</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.923.372,70	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-304.270,13	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.227.642,83</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-362.658,13</b>	

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>	<b>43.592.568,93</b>	
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-10.971.798,41	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	258.689,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.230.487,41	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	1.340.709,37	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.301.801,99	
davon nicht realisierte Gewinne	-10.690.326,19	
davon nicht realisierte Verluste	-305.381,88	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>	<b>30.659.677,90</b>	

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>	<b>8.224.826,21</b>	
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-617.186,66	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.501.797,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.118.983,78	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-51.650,13	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	-362.658,13	
davon nicht realisierte Gewinne	-1.923.372,70	
davon nicht realisierte Verluste	-304.270,13	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>	<b>7.193.331,29</b>	

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>7.693.906,08</b>	<b>71,45</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.693.906,08	71,45
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>7.693.906,08</b>	<b>71,45</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>1.864.984,70</b>	<b>54,84</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.864.984,70	54,84
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.864.984,70</b>	<b>54,84</b>

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert		
			EUR	EUR
2025	30.659.677,90	284,72		
2024	43.592.568,93	303,45		
2023	50.595.672,96	271,42		
2022	54.221.020,40	265,84		

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert		
			EUR	EUR
2025	7.193.331,29	211,52		
2024	8.224.826,21	223,14		
2023	9.226.472,70	198,12		
2022	7.771.392,93	191,91		

## 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		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
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%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,08%
größter potenzieller Risikobetrag		2,59%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,53%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,22

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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	284,72
Anteilwert Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	EUR	211,52
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	STK	107.684,995
Umlaufende Anteile Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV	STK	34.007,234

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Münsterländische Bank Strategieportfolio II P	Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV
ISIN	DE000A0M2JT7	DE000A2PYP32
Währung	Euro	Euro
Fondauflage	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

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSA INVEST 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	0,03 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,15 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MÜNSTERLÄNDISCHE BANK STRATEGIEPORTFOLIO II VV

Performanceabhängige Vergütung	0,03 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,06 %

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 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	165.468.600,49
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	162.730.540,77
Relativ in %	98,35 %

Transaktionskosten: 162.339,89 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nomiale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) <sup>1)</sup>	0,11
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,80
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,15
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,20
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F <sup>1)</sup>	1,10
IE000UL6CLP7	Glbl X-Glbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,70
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF <sup>1)</sup>	0,30
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. <sup>1)</sup>	0,15
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,45
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE000I8KRL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,35
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,55
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short <sup>1)</sup>	0,60
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,60
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,75
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdgdr EUR Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,33
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C <sup>1)</sup>	0,50
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C <sup>1)</sup>	0,40
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. <sup>1)</sup>	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR <sup>1)</sup>	0,98

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Münsterländische Bank Strategieportfolio II P

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	9.080,93
--------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	6.861,10
---------------	-----	----------

**Münsterländische Bank Strategieportfolio II VV****Sonstige Erträge**

Quellensteuer Erstattung	EUR	1.165,30
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	1.224,06

**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 Tantieme 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 Generalbevollmächtigte 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	0
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		352
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

## 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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR 24.523.588,78
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR 0,00
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	385

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

**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 Bericht 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 UMFAST

---

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, 03. November 2025

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 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, 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 entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 04.11.2025

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](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### 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. Stefan Lemke
  - 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
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

---

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST