



---

Münsterländische Bank  
Thie & Co.

**HANSAINVEST**

**Münsterländische Bank Stiftungsfonds**  
Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

**Halbjahresbericht**

31. Mai 2014

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

in Kooperation mit

**Münsterländische Bank Thie & Co.**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 31.05.2014 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	10
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	11

Hamburg, im Juni 2014

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

**Münsterländische Bank Stiftungsfonds**

in der Zeit vom 14. April 2014 bis 31. Mai 2014.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 1,29 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz, Dirk Zabel

## Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 31.05.2014

### Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

#### Vermögensübersicht

Fondsvermögen:	EUR	8.559.074,59	
Umlaufende Anteile:	Stück	1.690	
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>			
<b>Aktien</b>			
Inland		139	1,62
Ausland		1.281	14,97
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
Inland		1.876	21,92
Ausland		3.021	35,30
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		807	9,43
<b>Barvermögen</b>		1.371	16,02
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>		72	0,84
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>		-8	-0,10
		<b>8.559</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Ahold N.V., Kon.	NL0010672325		STK	5.800	5.800	0	EUR	13,470000	78.126,00	0,91
Banco Bilbao	ES0113211835		STK	9.000	9.000	0	EUR	9,353000	84.177,00	0,98
BASF	DE000BASF111		STK	700	700	0	EUR	84,730000	59.311,00	0,69
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	1.440	1.440	0	EUR	55,290000	79.617,60	0,93
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009		STK	22.800	22.800	0	EUR	3,400000	77.520,00	0,91
ENI	IT0003132476		STK	4.250	4.250	0	EUR	18,820000	79.985,00	0,93
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585		STK	600	600	0	EUR	94,150000	56.490,00	0,66
Reed Elsevier	NL0006144495		STK	5.300	5.300	0	EUR	16,325000	86.522,50	1,01
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	1.050	1.050	0	EUR	77,900000	81.795,00	0,96
Power Corporation of Canada	CA7392391016		STK	4.000	4.000	0	CAD	29,400000	79.693,69	0,93
British Sky Broadcasting	GB0001411924		STK	7.300	7.300	0	GBP	8,855000	79.363,41	0,93
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	4.000	4.000	0	GBP	16,165000	79.386,13	0,93
Telenor	NO0010063308		STK	4.700	4.700	0	NOK	142,000000	82.423,04	0,96
SKF	SE0000108227		STK	3.000	3.000	0	SEK	168,600000	55.989,11	0,65
AT & T	US00206R1023		STK	2.200	2.200	0	USD	35,390000	57.179,16	0,67
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	1.050	1.050	0	USD	79,550000	61.342,86	0,72
Consolidated Edison	US2091151041		STK	2.000	2.000	0	USD	54,650000	80.270,26	0,94
Mattel	US5770811025		STK	2.750	2.750	0	USD	38,800000	78.360,81	0,92
Verizon	US92343V1044		STK	2.250	2.250	0	USD	49,720000	82.157,68	0,96
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,087000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR MTN 14/19	XS1040422526		EUR	300	300	0	%	100,835500	302.506,50	3,53
3,625000000% Commerzbank AG MTN-Anl. S.796 v.12/17	DE000CZ40HY9		EUR	200	200	0	%	108,629000	217.258,00	2,54
3,125000000% Continental MTN 13/20	XS0969344083		EUR	200	200	0	%	108,681665	217.363,33	2,54
4,125000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-MTN 12/22	XS0826634874		EUR	200	200	0	%	111,651965	223.303,93	2,61
5,000000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.10/20	DE000DB5DCW6		EUR	200	200	0	%	115,519180	231.038,36	2,70
4,125000000% EWE Anleihe 11/20	XS0699330097		EUR	200	200	0	%	114,936920	229.873,84	2,69
5,250000000% Fraport 09/19	XS0447977801		EUR	200	200	0	%	117,484000	234.968,00	2,75
3,000000000% Fresenius Fin. EO-Nts. 14/21	XS1013955379		EUR	200	200	0	%	104,359000	208.718,00	2,44
2,500000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 14/21	XS1032978345		EUR	300	300	0	%	103,006785	309.020,36	3,61
3,375000000% Orange S.A. EO-MTN 10/22	XS0541453147		EUR	250	250	0	%	110,983740	277.459,35	3,24
3,250000000% Petrobras EO-Notes 12/19	XS0835886598		EUR	300	300	0	%	103,500250	310.500,75	3,62
2,625000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943		EUR	200	200	0	%	105,850320	211.700,64	2,47
3,800000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000124W3		EUR	300	300	0	%	108,114995	324.344,99	3,79
3,961000000% Telefonica Emisiones EO-MTN 13/21	XS0907289978		EUR	300	300	0	%	112,590355	337.771,07	3,94

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
3,125000000% ThyssenKrupp AG MTNs 14/19	DE000A1R0410		EUR	300	300	0	%	103,074500	309.223,50	3,61
2,625000000% UniCredit Bank Austria AG EO-MTN 13/18	XS0881544281		EUR	300	300	0	%	104,032500	312.097,50	3,65
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	200	200	0	%	102,309500	204.619,00	2,39
4,750000000% Allianz MTN 13/23	DE000A1YCQ29		EUR	200	200	0	%	108,491250	216.982,50	2,54
3,375000000% METRO MTN 12/19	DE000A1MA9K8		EUR	200	200	0	%	109,519035	219.038,07	2,56
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>6.317.497,94</b>	<b>73,81</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
iShares-Markit iBoxx Euro HighYield	DE000A1C8QT0		ANT	1.830	1.830	0	EUR	110,190000	201.647,70	2,36
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564		ANT	3.850	3.850	0	EUR	105,120000	404.712,00	4,73
Zantke Euro High Yield AMI (A)	DE000A0YAX49		ANT	1.630	1.630	0	EUR	123,110000	200.669,30	2,34
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>807.029,00</b>	<b>9,43</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>7.124.526,94</b>	<b>83,24</b>

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	920.843,92				920.843,92	10,76
Bank: BHF-Bank AG			EUR	6,94				6,94	0,00
Bank: National-Bank AG			EUR	450.000,00				450.000,00	5,26
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.370.850,86</b>	<b>16,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	67.984,07				67.984,07	0,80
Dividendenansprüche			EUR	2.000,06				2.000,06	0,02
Kuponforderung			EUR	1.894,79				1.894,79	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>71.878,92</b>	<b>0,84</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-8.182,13			EUR	-8.182,13	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>								<b>8.559.074,59</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>5.064,54</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.690</b>	

#### Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares-Markit iBoxx Euro HighYield 0,5000% p.a.

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

Zantke Euro High Yield AMI (A) 0,8500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 94,96%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.688.206,04 EUR.

---

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

---

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

---

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

---

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.05.2014
Kanadischer Dollar	CAD	1,475650 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,814500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,097250 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,033900 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,361650 = 1 Euro (EUR)

---



---

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

---

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

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

---

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

---

Fehlanzeige

---

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	5.064,54
Umlaufende Anteile	STK	1.690

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

### Kapitalverwaltungsgesellschaft:

---

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€10.208.910,33  
(Stand: 31.12.2013)

### Gesellschafter:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,  
Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG  
für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

### Verwahrstelle:

---

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€215.295.000,-  
(Stand: 31.12.2013)

### Einzahlungen:

---

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

### Aufsichtsrat:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
stv. Mitglied der Vorstände der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,  
Hamburg (zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,  
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset  
Management AG, Hamburg (zugleich stell-  
vertretender Präsident des Verwaltungsrats der  
HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,  
Direktor NRW.BANK, Leiter Parlaments- und  
Europaangelegenheiten, Düsseldorf

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

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

### Wirtschaftsprüfer:

---

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### Geschäftsführung:

---

Nicholas Brinckmann

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

Dirk Zabel