



---

Münsterländische Bank  
Thie & Co.

**HANSAINVEST**

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

**Halbjahresbericht**

31. Mai 2015

**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 31.05.2015 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	10
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	11

Hamburg, im Juni 2015

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

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

**Münsterländische Bank Stiftungsfonds**

in der Zeit vom 01. Dezember 2014 bis 31. Mai 2015.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,69 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. 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, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

# Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 31.05.2015

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

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	13.975.893,21	(10.989.963,78)		
Umlaufende Anteile:	Stück	2.600	(2.112)		
Vermögensaufteilung in TEUR / %					
Aktien					
Inland		388	2,78	( 4,08 )	
Ausland		2.358	16,87	( 14,31 )	
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland		4.869	34,83	( 32,94 )	
Ausland		4.392	31,43	( 35,34 )	
Investmentfonds					
Inland		328	2,35	( 1,86 )	
Ausland		995	7,12	( 5,94 )	
Barvermögen					
sonstige Vermögensgegenstände		146	1,04	( 0,76 )	
sonstige Verbindlichkeiten		-91	-0,65	( -0,17 )	
		13.976	100,00		

(Angaben in Klammern per 30.11.2014 )

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

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand  31.05.2015	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AXA	FR0000120628		STK	5.200	5.200	0	EUR	23,745000	123.474,00	0,88
BASF	DE000BASF111		STK	1.500	0	0	EUR	86,240000	129.360,00	0,93
Daimler	DE0007100000		STK	1.400	0	300	EUR	87,580000	122.612,00	0,88
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585		STK	1.500	250	0	EUR	73,100000	109.650,00	0,78
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	22.500	4.200	0	EUR	6,347000	142.807,50	1,02
Kon. Philips	NL0000009538		STK	4.800	4.800	0	EUR	25,200000	120.960,00	0,87
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	1.400	1.400	0	EUR	92,270000	129.178,00	0,92
Siemens	DE0007236101		STK	1.400	250	0	EUR	97,370000	136.318,00	0,98
Zurich Insurance Group AG	CH0011075394		STK	450	100	80	CHF	302,800000	131.970,94	0,94
BP	GB0007980591		STK	18.400	0	0	GBP	4,533000	116.800,45	0,84
Next	GB0032089863		STK	1.250	0	0	GBP	75,450000	132.071,84	0,94
SKY	GB0001411924		STK	9.000	0	0	GBP	10,680000	134.603,00	0,96
TeliaSonera	SE0000667925		STK	18.500	0	0	SEK	50,500000	100.712,56	0,72
AT & T	US00206R1023		STK	3.750	0	0	USD	34,800000	119.532,86	0,86
Blackstone	US09253U1088		STK	3.300	0	700	USD	43,630000	131.879,09	0,94
ChevronTexaco	US1667641005		STK	1.400	1.400	0	USD	103,240000	132.389,28	0,95
CNA Financial Corp. Registered Shares DL 2,50	US1261171003		STK	3.400	0	0	USD	38,790000	120.802,38	0,86
Dow Chemical	US2605431038		STK	2.600	2.600	0	USD	51,570000	122.813,83	0,88
Ford Motor	US3453708600		STK	7.650	7.650	0	USD	15,290000	107.138,54	0,77
General Electric	US3696041033		STK	5.000	5.000	0	USD	27,630000	126.539,96	0,91
Verizon	US92343V1044		STK	2.600	0	0	USD	49,540000	117.979,39	0,84
Verzinsliche Wertpapiere										
0,838000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR MTN 14/19	XS1040422526		EUR	300	0	0	%	102,013500	306.040,50	2,19
4,750000000% Allianz MTN 13/23	DE000A1YQC29		EUR	300	0	0	%	112,719000	338.157,00	2,42
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	200	0	0	%	106,908750	213.817,50	1,53
2,625000000% Bertelsmann MTN 12/22	XS0811690550		EUR	300	0	0	%	110,439600	331.318,80	2,37
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	100	100	0	%	99,935000	99.935,00	0,72
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100	100	0	%	98,483000	98.483,00	0,70
3,625000000% Commerzbank AG MTN-Anl. S.796 v.12/17	DE000CZ40HY9		EUR	200	0	0	%	106,993500	213.987,00	1,53
3,125000000% Continental MTN 13/20	XS0969344083		EUR	300	0	0	%	111,747000	335.241,00	2,40
4,125000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-MTN 12/22	XS0826634874		EUR	300	100	0	%	116,066000	348.198,00	2,49
2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	DE000DB7XJJ2		EUR	200	200	0	%	98,969425	197.938,85	1,42
5,000000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.10/20	DE000DB5DCW6		EUR	200	0	0	%	116,040000	232.080,00	1,66
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	100	0	%	101,646501	508.232,51	3,64
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	200	200	0	%	99,250000	198.500,00	1,42

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

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand  31.05.2015	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
4,125000000% EWE Anleihe 11/20	XS0699330097		EUR	200	0	0	%	117,554780	235.109,56	1,68
5,250000000% Fraport 09/19	XS0447977801		EUR	200	0	0	%	117,610500	235.221,00	1,68
3,000000000% Fresenius Fin. EO-Nts. 14/21	XS1013955379		EUR	300	0	0	%	108,268500	324.805,50	2,32
2,500000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 14/21	XS1032978345		EUR	300	0	0	%	107,900335	323.701,01	2,32
2,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	250	0	0	%	104,082500	260.206,25	1,86
1,500000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	300	300	0	%	100,165000	300.495,00	2,15
5,875000000% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09/19	XS0468940068		EUR	200	200	0	%	117,202515	234.405,03	1,68
3,375000000% METRO MTN 12/19	DE000A1MA9K8		EUR	200	0	0	%	109,786285	219.572,57	1,57
2,750000000% Mexiko EO-MTN 13/23	XS0916766057		EUR	300	0	0	%	107,151500	321.454,50	2,30
6,000000000% NordLB MTN 10/20	XS0520938647		EUR	250	0	0	%	120,363500	300.908,75	2,15
3,375000000% Orange S.A. EO-MTN 10/22	XS0541453147		EUR	300	0	0	%	117,023500	351.070,50	2,51
3,250000000% Petrobras EO-Notes 12/19	XS0835886598		EUR	300	0	0	%	96,413500	289.240,50	2,07
2,625000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943		EUR	300	0	0	%	107,608325	322.824,98	2,31
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	400	0	0	%	107,896500	431.586,00	3,09
1,600000000% Spanien EO-Bonos 15/25	ES00000126Z1		EUR	400	400	0	%	97,802500	391.210,00	2,80
3,961000000% Telefonica Emisiones EO-MTN 13/21	XS0907289978		EUR	300	0	0	%	116,202210	348.606,63	2,49
3,125000000% ThyssenKrupp AG MTNs 14/19	DE000A1R0410		EUR	300	0	0	%	105,076000	315.228,00	2,26
2,625000000% UniCredit Bank Austria AG EO-MTN 13/18	XS0881544281		EUR	300	0	0	%	104,035000	312.105,00	2,23
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	300	0	0	%	106,973500	320.920,50	2,30
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	11.870.194,06	84,93	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Seagate Technology	IE00B58JVZ52		STK	2.650	2.650	0	USD	56,365000	136.814,52	0,98
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	136.814,52	0,98	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	IE00B66F4759		ANT	3.200	1.000	0	EUR	108,970000	348.704,00	2,50
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564		ANT	6.150	2.300	0	EUR	105,060000	646.119,00	4,62
Zantke Euro High Yield AMI (A)	DE000A0YAX49		ANT	2.650	1.020	0	EUR	123,850000	328.202,50	2,35
Summe der Investmentanteile							EUR	1.323.025,50	9,47	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.330.034,08	95,38	

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

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	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	591.172,37				591.172,37	4,23
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>591.172,37</b>	<b>4,23</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	137.997,68				137.997,68	0,99
Dividendenansprüche			EUR	3.264,00				3.264,00	0,02
Dividendenansprüche			USD	3.537,88				3.240,56	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	563,45				563,45	0,00
Quellensteueransprüche			SEK	8.325,00				897,44	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>145.963,13</b>	<b>1,04</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-91.276,37			EUR	-91.276,37	-0,65
<b>Fondsvermögen</b>								<b>13.975.893,21</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>5.375,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>2.600</b>	

#### Fußnoten

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

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

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 79,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.128.623,93 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 29.05.2015

Schweizer Franken	CHF	1,032500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,714100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,276400 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,091750 = 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 Berichtstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	1.900	
Ericsson	SE0000108656	STK	-	10.300	
Sandvik	SE0000667891	STK	-	12.400	
FirstEnergy	US3379321074	STK	-	3.500	
PG & E	US69331C1080	STK	-	2.600	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola Anrechte	ES0644580997	STK	18.300	18.300	

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

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

##### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen.

##### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,38

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

##### Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR 5.375,34

Umlaufende Anteile

STK 2.600

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	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.

## 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](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€10.161.611,-  
(Stand: 31.12.2014)

### 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:  
€230.763.400,-  
(Stand: 31.12.2014)

### 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

Marc Drießen

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