



Münsterländische Bank
Thie & Co.

HANSAINVEST

Münsterländische Bank Stiftungsfonds
Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

Halbjahresbericht

31. Mai 2016

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 2016

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 2015 bis 31. Mai 2016.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,59 %.

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 31.05.2016

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

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	14.850.370,25	(15.050.226,20)	
Umlaufende Anteile:	Stück	2.863	(2.847)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Aktien				
Inland		655	4,41	(2,83)
Ausland		2.257	15,20	(15,49)
Verzinsliche Wertpapiere				
Inland		4.670	31,45	(35,20)
Ausland		5.618	37,83	(31,99)
Investmentfonds				
Inland		0	0,00	(2,16)
Ausland		960	6,46	(6,53)
Barvermögen				
sonstige Vermögensgegenstände		159	1,07	(0,76)
sonstige Verbindlichkeiten				
		-19	-0,13	(-0,30)
		14,850	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2015)

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AXA	FR0000120628		STK	5.600	5.600	5.200	EUR	22,700000	127.120,00	0,86
BASF	DE000BASF111		STK	2.000	2.000	0	EUR	70,080000	140.160,00	0,94
Daimler	DE0007100000		STK	1.700	1.700	0	EUR	61,600000	104.720,00	0,71
Deutsche Post	DE0005552004		STK	5.200	0	0	EUR	26,640000	138.528,00	0,93
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	8.400	0	0	EUR	16,000000	134.400,00	0,91
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	21.600	21.600	22.500	EUR	6,170000	133.272,00	0,90
Kon. Philips	NL0000009538		STK	5.000	0	1.300	EUR	24,305000	121.525,00	0,82
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	6.000	6.000	0	EUR	22,320000	133.920,00	0,90
Siemens	DE0007236101		STK	1.400	0	0	EUR	98,350000	137.690,00	0,93
Power Corporation of Canada	CA7392391016		STK	6.400	6.400	0	CAD	29,890000	131.407,18	0,88
Thomson Reuters	CA8849031056		STK	3.800	0	0	CAD	55,140000	143.934,05	0,97
Novartis	CH0012005267		STK	1.650	1.650	0	CHF	79,550000	118.779,69	0,80
Marks & Spencer	GB0031274896		STK	19.800	0	0	GBP	3,866000	100.474,90	0,68
Ericsson	SE0000108656		STK	15.700	15.700	0	SEK	64,950000	109.790,21	0,74
AT & T	US00206R1023		STK	4.500	4.500	3.750	USD	38,990000	157.528,28	1,06
Blackstone	US09253U1088		STK	5.000	0	0	USD	26,790000	120.263,96	0,81
Ford Motor	US3453708600		STK	10.000	0	0	USD	13,450000	120.757,77	0,81
International Paper	US4601461035		STK	4.000	4.000	0	USD	42,090000	151.158,20	1,02
Pfizer	US7170811035		STK	4.700	0	0	USD	34,610000	146.046,87	0,98
PG & E	US69331C1080		STK	2.900	0	0	USD	59,520000	154.972,17	1,04
Verizon	US92343V1044		STK	3.400	3.400	2.600	USD	50,620000	154.523,25	1,04
Verzinsliche Wertpapiere										
0,587000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR MTN 14/19	XS1040422526		EUR	200	0	100	%	101,307000	202.614,00	1,36
4,750000000% Allianz MTN 13/23	DE000A1YCQ29		EUR	300	0	0	%	109,389000	328.167,00	2,21
2,625000000% Bertelsmann MTN 12/22	XS0811690550		EUR	300	0	0	%	111,769000	335.307,00	2,26
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	100	0	0	%	97,944500	97.944,50	0,66
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100	0	0	%	92,434500	92.434,50	0,62
3,125000000% Continental MTN 13/20	XS0969344083		EUR	300	0	0	%	111,792530	335.377,59	2,26
4,125000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-MTN 12/22	XS0826634874		EUR	300	0	0	%	114,305500	342.916,50	2,31
2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	DE000DB7XJJ2		EUR	200	0	0	%	90,639340	181.278,68	1,22
5,000000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.10/20	DE000DB5DCW6		EUR	300	0	0	%	107,314000	321.942,00	2,17
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	0	0	%	101,832624	509.163,12	3,43
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	200	0	0	%	98,214116	196.428,23	1,32
4,125000000% EWE Anleihe 11/20	XS0699330097		EUR	200	0	0	%	115,048500	230.097,00	1,55
5,250000000% Fraport 09/19	XS0447977801		EUR	200	0	0	%	114,825000	229.650,00	1,55

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
3,000000000% Fresenius Fin. EO-Nts. 14/21	XS1013955379		EUR	300	0	0	%	109,440500	328.321,50	2,21
2,000000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1265805090		EUR	200	0	0	%	104,235140	208.470,28	1,40
2,500000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 14/21	XS1032978345		EUR	300	0	0	%	108,267840	324.803,52	2,19
2,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	250	0	0	%	104,630000	261.575,00	1,76
1,500000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	400	100	0	%	103,028840	412.115,36	2,78
2,125000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 15/22	DE000A1Z6C06		EUR	300	300	0	%	103,973000	311.919,00	2,10
5,875000000% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09/19	XS0468940068		EUR	200	0	0	%	114,142000	228.284,00	1,54
0,750000000% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (16/19)	XS1284576581		EUR	100	0	100	%	102,051960	102.051,96	0,69
3,375000000% METRO MTN 12/19	DE000A1MA9K8		EUR	200	0	0	%	108,137910	216.275,82	1,46
1,875000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	XS1369322927		EUR	300	300	0	%	102,124000	306.372,00	2,06
2,750000000% Mexiko EO-MTN 13/23	XS0916766057		EUR	400	0	0	%	106,932500	427.730,00	2,88
6,000000000% NordLB MTN 10/20	XS0520938647		EUR	250	0	0	%	111,167000	277.917,50	1,87
3,375000000% Orange S.A. EO-MTN 10/22	XS0541453147		EUR	300	0	0	%	117,036460	351.109,38	2,36
3,250000000% Petrobras EO-Notes 12/19	XS0835886598		EUR	300	0	0	%	91,142000	273.426,00	1,84
2,625000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943		EUR	300	0	0	%	106,439850	319.319,55	2,15
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	400	0	0	%	111,860020	447.440,08	3,01
1,600000000% Spanien EO-Bonos 15/25	ES00000126Z1		EUR	400	0	0	%	102,427085	409.708,34	2,76
3,961000000% Telefonica Emisiones EO-MTN 13/21	XS0907289978		EUR	300	0	0	%	115,368500	346.105,50	2,33
1,477000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 15/21	XS1290729208		EUR	200	0	0	%	103,386500	206.773,00	1,39
3,125000000% ThyssenKrupp AG MTNs 14/19	DE000A1R0410		EUR	300	0	0	%	104,514500	313.543,50	2,11
2,625000000% UniCredit Bank Austria AG EO-MTN 13/18	XS0881544281		EUR	300	0	0	%	103,427635	310.282,91	2,09
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	300	0	0	%	97,804670	293.414,01	1,98
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/20)	DE000A18V138		EUR	200	200	0	%	103,635695	207.271,39	1,40
Summe der börsenhandelten Wertpapiere								EUR	13.068.521,25	88,01
Aktien										
Agrium	CA0089161081		STK	1.600	0	0	USD	91,280000	131.125,88	0,88
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	131.125,88	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
iShares-EO High Yd Corp. Bd UCITS	IE00B66F4759		ANT	3.200	0	0	EUR	104,040000	332.928,00	2,24
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564		ANT	6.150	0	0	EUR	101,950000	626.992,50	4,22
Summe der Investmentanteile								EUR	959.920,50	6,46
Summe Wertpapiervermögen								EUR	14.159.567,63	95,35

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	550.587,23				550.587,23	3,71
Summe der Bankguthaben							EUR	550.587,23	3,71
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	144.857,25				144.857,25	0,97
Dividendenansprüche			EUR	14.722,01				14.722,01	0,10
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	159.579,26	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-19.363,87			EUR	-19.363,87	-0,13
Fondsvermögen								14.850.370,25	100*)
Anteilswert							EUR	5.187,00	
Umlaufende Anteile							STK	2.863	

Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

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 76,29 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.658.042,99 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 31.05.2016
Kanadischer Dollar	CAD	1,455750 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,105050 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,761850 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,287850 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,113800 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Shaw Communications	CA82028K2002	STK	-	6.700	
ABB	CH0012221716	STK	-	6.700	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	-	450	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	-	18.500	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	-	1.400	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	-	300	
3,625000000% Commerzbank AG MTN-Anl. S.796 v.12/17	DE000CZ40HY9	EUR	-	200	
1,375000000% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts. 15/22	XS1284570626	EUR	-	100	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809B3	STK	21.600	21.600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	STK	-	2.650	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Zantke Euro High Yield AMI (A)	DE000A0YAX49	ANT	-	2.650	

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 %) 95,35

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 5.187,00

Umlaufende Anteile STK 2.863

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).

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

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

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

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,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg (zugleich Vorsitzender des
Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,
Hamburg

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, 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
(zugleich stellvertretender Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

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