

---

## Stiftungsfonds Westfalen

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2009

---

DEPOTBANK:



BERATUNG UND VERTRIEB:



## Kurzübersicht über die Partner des Stiftungsfonds Westfalen

### 1. Kapitalanlagegesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Erlenstraße 2  
60325 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Dezember 2007)

**Eigenmittel:**

EUR 19.198.000,- (Stand: September 2008)

**Geschäftsführer:**

Oliver Harth, Neu-Anspach  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

**Aufsichtsrat:**

Jochen Neynaber, Vorsitzender,  
Bankier i.R., Frankfurt am Main

Dr. Hans-Walter Peters, stellv. Vorsitzender,  
persönlich haftender Gesellschafter der  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Dr. Alfred Junker, persönlich haftender  
Gesellschafter der HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANKIERS KGAA, München

Prof. Dr. Stephan Schüller, Sprecher der persönlich  
haftenden Gesellschafter der Bankhaus Lampe KG,  
Düsseldorf

Horst Marschall, Vorstand der  
Baden-Württembergische Bank, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, Sprecher der  
Geschäftsleitung der Merck Finck & Co. oHG, München

### 2. Depotbank

**Name:**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

**Hausanschrift:**

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

**Postanschrift:**

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040/350 60-0  
Telefax: 040/350 60-900

**Rechtsform:**

Kommanditgesellschaft

**Haftendes Eigenkapital**

**inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:**  
EUR 177.045.167,52 (Stand: Dezember 2008)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-,  
Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich  
Vermögensberatung und -verwaltung

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

Kroos Vermögensverwaltung AG

**Hausanschrift:**

Weseler Straße 561  
48163 Münster

Telefon: 02 51/28 90 91-0  
Telefax: 02 51/28 90 91-20

[www.kroos-ag.de](http://www.kroos-ag.de)

### 4. Anlageausschuss

Ute Kolbow,  
Südmeier + Partner Steuerberatungsgesellschaft mbH,  
Minden

Georg Kroos,  
Kroos Vermögensverwaltung AG, Münster

Bernd Hashemian,  
Kroos Vermögensverwaltung AG, Münster

Christian Rullkötter,  
Kroos Vermögensverwaltung AG, Münster

Stand: 31. März 2009

## Das Sondervermögen im Überblick

<b>Erstausgabedatum</b>	
Anteilklasse T	11. November 2008
Anteilklasse A	11. November 2008
<b>Erstausgabepreise</b>	
Anteilklasse T	100,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	1.000,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
<b>Ausgabeaufschlag</b>	
Anteilklasse T	derzeit 1,00%
Anteilklasse A	entfällt derzeit
<b>Mindestanlagesumme</b>	
Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	50.000,00 Euro
<b>Verwaltungsvergütung</b>	
Anteilklasse T	derzeit 0,40% p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,40% p.a.
<b>Depotbankvergütung</b>	
Anteilklasse T	derzeit 0,05% p.a. (mindestens 10.000,00 Euro p.a.)
Anteilklasse A	derzeit 0,05% p.a. (mindestens 10.000,00 Euro p.a.)
<b>Beratervergütung</b>	
Anteilklasse T	derzeit 0,60% p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,30% p.a.
<b>Erfolgsabhängige Beratervergütung</b>	
Anteilklasse T	entfällt
Anteilklasse A	entfällt
<b>Währung</b>	
Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro
<b>Ertragsverwendung</b>	
Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung
<b>Wertpapier-Kennnummer / ISIN</b>	
Anteilklasse T	A0RA4Q / DE000A0RA4Q2
Anteilklasse A	A0RA4R / DE000A0RA4R0

Vermögensaufstellung zum 31.3.2009 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	Bestand 31.3.2009 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
7,5000 % ACCOR S.A. EO-Notes 2009/2014	200	200	0	101,810	203.620,00	1,06
4,3750 % Allianz Finance II B.V. EO-Bonds 2005 (2017/Und.) xW	100	100	0	45,140	45.140,00	0,23
5,5000 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts. v. 2004 (2014/unb.)	100	100	0	57,800	57.800,00	0,30
7,3750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2009 (2009/2013)	200	200	0	104,030	208.060,00	1,08
8,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2009 (2009/2017)	200	200	0	104,960	209.920,00	1,09
3,6250 % B.A.T. Intl. Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2005/2012	300	300	0	99,892	299.675,61	1,56
6,0000 % BASF Finance Europe N.V. EO-Medium-Term Notes 2008/2013	250	250	0	107,373	268.433,55	1,39
5,1250 % BASF Finance Europe N.V. EO-Medium-Term Notes 2009/2015	200	200	0	101,110	202.220,00	1,05
6,0000 % Bayer AG MTN-Anleihe v. 2002/2012	200	200	0	107,124	214.247,42	1,11
4,7500 % Bertelsmann AG Anleihe v. 2006/2016	400	400	0	86,500	346.000,00	1,80
7,8750 % Bertelsmann AG MTN-Anleihe v. 2009/2014	200	200	0	102,490	204.980,00	1,06
5,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009/2011	200	200	0	100,910	201.820,00	1,05
6,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2009/2012	400	400	0	100,900	403.600,00	2,09
5,2500 % British Telecommunications PLC EO- Med.-T.Notes 2007/2013	100	100	0	98,020	98.020,00	0,51
7,8750 % Coca-Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008/2014	100	100	0	111,100	111.100,00	0,58
8,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2009/2014	300	300	0	104,040	312.120,00	1,62
6,1250 % Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2008/2014	400	400	0	102,160	408.640,00	2,12
7,8750 % Daimler Intl. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009/2014	300	300	0	103,710	311.130,00	1,61
7,5000 % Deutsche Börse AG FLR-Nachrang-MTN v. 2008 (2013/2038)	200	200	0	70,770	141.540,00	0,73
4,6250 % Deutsche Lufthansa AG Inh.-Schuldver. v. 2006/2013	200	200	0	98,098	196.196,00	1,02
4,0000 % Deutsche Telekom Intl. Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2005/2015	300	300	0	95,540	286.620,00	1,49
6,0000 % Deutsche Telekom Intl. Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2009/2017	400	400	0	100,980	403.920,00	2,10
5,5000 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Notes 2008/2013	300	300	0	103,690	311.070,00	1,61
8,0000 % Dt. Bank Contingent Cap. Tr.IV EO-Tr.Pref. Secs 2008 (2018/Und.)	200	200	0	69,600	139.200,00	0,72
5,7500 % E.ON Intl. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008/2020	400	400	0	103,725	414.900,36	2,15
5,5000 % E.ON Intl. Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009/2016	400	400	0	104,770	419.080,00	2,17
5,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009/2015	300	300	0	104,214	312.642,00	1,62
6,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009/2021	300	300	0	106,369	319.107,00	1,66
4,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2006/2016	300	300	0	95,500	286.500,00	1,49
6,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2008/2013	250	250	0	107,628	269.070,25	1,40

## Halbjahresbericht zum 31. März 2009 für Stiftungsfonds Westfalen

Vermögensaufstellung zum 31.3.2009 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	Bestand 31.3.2009 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,8750 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2008/2018	200	200	0	110,406	220.812,38	1,15
5,1250 % Evonik Degussa GmbH Anleihe v. 2003/2013	200	200	0	95,310	190.620,00	0,99
4,7500 % France Télécom EO-Medium-Term Notes 2007/2017	100	100	0	98,820	98.820,00	0,51
5,6250 % GdF Suez S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009/2016	400	400	0	105,750	423.000,00	2,19
2,3490 % GE Capital European Funding EO-FLR Med.-Term Nts 2004/2014	200	200	0	67,380	134.760,00	0,70
4,7500 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2008/2011	200	200	0	98,046	196.092,62	1,02
4,1250 % General Electric Capital Corp. EO-Medium-Term Notes 2005/2035	200	200	0	53,500	107.000,00	0,56
4,7500 % Goldman Sachs Group Inc. EO-Bonds 2006/2021	100	100	0	57,530	57.530,00	0,30
3,6000 % Griechenland EO-Bonds 2006/2016	200	200	0	90,569	181.138,00	0,94
4,6000 % Griechenland EO-Bonds 2008/2018	200	200	0	93,640	187.280,00	0,97
5,7500 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2004 (2014/2024)	200	200	0	62,490	124.980,00	0,65
5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub. Anl. v. 2005 (2015/2104)	200	200	0	64,810	129.620,00	0,67
8,3750 % Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2009/2016	300	300	0	99,350	298.050,00	1,55
4,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2007/2018	200	200	0	94,034	188.068,00	0,98
4,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009/2014	300	300	0	97,981	293.943,00	1,53
7,5000 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2009/2014	300	300	0	102,340	307.020,00	1,59
5,7500 % Kraft Foods Inc. EO-Notes 2008/2012	250	250	0	103,603	259.007,53	1,34
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006 (2016/2066)	200	200	0	73,300	146.600,00	0,76
4,7500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007/2017	200	200	0	93,270	186.540,00	0,97
6,7500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008/2015	250	250	0	106,287	265.716,73	1,38
4,7500 % METRO Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2007/2012	200	200	0	97,496	194.992,90	1,01
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 2007 (2017/unb.)	200	200	0	57,330	114.660,00	0,60
4,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2003/2013	300	300	0	96,300	288.900,00	1,50
5,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Bonds 2006 (2016/2066)	200	200	0	69,630	139.260,00	0,72
5,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2009/2017	300	300	0	101,695	305.085,42	1,58
4,5000 % Südafrika EO-Med.-Term Notes 2006/2016	100	100	0	83,750	83.750,00	0,43
5,8750 % Tesco PLC EO-Medium-Term Notes 2008/2016	200	200	0	102,710	205.420,00	1,07
6,1250 % Thames Water Util. KY Fin. Ltd EO-Medium-Term Notes 2009/2013	200	200	0	101,650	203.300,00	1,06
4,8750 % Total Capital S.A. EO-Medium-Term Notes 2009/2019	300	300	0	103,860	311.580,00	1,62
6,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2009/2016	300	300	0	103,100	309.300,00	1,61
6,7500 % Vattenfall Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2008/2019	250	250	0	107,516	268.789,35	1,39
7,7500 % Vivendi S.A. EO-Medium-Term Notes 2009/2014	300	300	0	106,220	318.660,00	1,65
6,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2008/2013	250	250	0	109,327	273.317,28	1,42

Halbjahresbericht zum 31. März 2009 für Stiftungsfonds Westfalen

Vermögensaufstellung zum 31.3.2009 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2009	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,2500 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2009/2016	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 104,030	312.090,00	1,62
6,8750 % VW FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v. 2009/2014	300	300	0	102,920	308.760,00	1,60
7,0000 % VW Intl. Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2009/2016	200	200	0	101,740	203.480,00	1,06
4,8750 % VW Leasing GmbH Med.Term Nts. v. 2007/2012	250	250	0	97,832	244.580,05	1,27
<b>Andere Wertpapiere</b>	EUR	EUR	EUR	%		
2,7500 % TUI AG Wandelanl. v. 2007/2012	200	200	0	48,570	97.140,62	0,50
Summe der börsengehandelten Wertpapiere					15.786.036,07	81,93
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	EUR	EUR	EUR	%		
5,5000 % Fresenius Finance B.V. EO-Notes 2006 (2011/2016) Reg.S	300	300	0	91,075	273.224,91	1,42
7,3750 % Fresenius Med. Care Cap.Tr.V EO-Trust Pref. Sec. 2001/2011	250	250	0	104,700	261.750,00	1,36
7,6250 % METRO AG Med.-Term Nts. v. 2009/2015	200	200	0	96,910	193.820,00	1,01
5,0000 % Türkei, Republik EO-Notes 2006/2016	150	150	0	89,000	133.500,00	0,69
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					862.294,91	4,48
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>						
<b>Grundstücks-Sondervermögen</b>	Stück	Stück	Stück	EUR		
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	5.000	5.000	0	59,010	295.050,00	1,53
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	5.000	5.000	0	60,500	302.500,00	1,57
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	8.000	8.000	0	57,150	457.200,00	2,37
Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile	5.000	5.000	0	55,440	277.200,00	1,44
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile	5.000	5.000	0	57,020	285.100,00	1,48
TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile	10.000	10.000	0	53,210	532.100,00	2,76
Summe der gruppenfremden Grundstücks-Sondervermögen					2.149.150,00	11,15
Summe Wertpapiervermögen					18.797.480,98	97,56
<b>Bankguthaben</b>						
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank					132.100,08	0,68
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsansprüche					338.876,67	1,76
Bankzinsen					116,60	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					338.993,27	1,76
<b>Fondsvermögen</b>					<b>19.268.574,33</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,56					

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

**Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	116.065
Anteilwert	EUR	103,30
Ausgabepreis	EUR	104,33

**Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	7.040
Anteilwert	EUR	1.034,01
Ausgabepreis	EUR	1.034,01

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren und Investmentanteilen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		
	EUR	EUR
4,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2007/2014	200	200
3,6250 % Daimler Canada Finance Inc. EO-Medium-Term Notes 2005/2010	200	200
1,8180 % Deutsche Telekom Intl. Fin.B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2007/2012	200	200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		
	EUR	EUR
5,4400 % Gaz Capital S.A. EO-Loan Part.MTN 2007/2017 GAZPROM	100	100
4,5600 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-Term Cts 2005/2012 Gazprom	100	100
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>		
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>		
<b>Grundstücks-Sondervermögen</b>		
	Stück	Stück
DEGI INTERNATIONAL Inhaber-Anteile	2.000	2.000

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

Im Berichtszeitraum wurden Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens überwiegend durch über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt.

Verwaltungsvergütungen (VWG) per 31.3.2009	VWG der Zielfonds in % p.a.
---	--------------------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile**

**Grundstücks-Sondervermögen**

AXA Immoselect Inhaber-Anteile	0,600
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	0,650
DEGI INTERNATIONAL Inhaber-Anteile	1,000
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	0,600
Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile	0,800
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile	0,500
TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile	0,750

Vergütungen	Mindest- anlagesumme EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 1,00% p.a., derzeit	Beratervergütung bis zu 0,60% p.a., derzeit	Ertrags- verwendung
Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse A	50.000,00	entfällt derzeit	0,30% p.a.	Ausschüttung
Stiftungsfonds Westfalen Anteilklasse T	keine	1,00% p.a.	0,60% p.a.	Thesaurierung

Frankfurt am Main, den 1. April 2009

**UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH**  
Die Geschäftsführung



Erlenstraße 2 · 60325 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

BERATUNG UND VERTRIEB:



Weseler Straße 561 · 48163 Münster  
Telefon: 02 51/28 90 91-0 · Telefax: 02 51/28 90 91-20

DEPOTBANK:



Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg  
Untermainanlage 5 · 60329 Frankfurt am Main  
Hollerallee 77 · 28209 Bremen  
Cecilienallee 4 · 40474 Düsseldorf  
Possartstraße 21 · 81679 München  
Welle 15 · 33602 Bielefeld  
Panoramastraße 17 · 70174 Stuttgart