



---

**Münsterländische Bank  
Thie & Co.**

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH



**Münsterländische Bank Strategieportfolio I**  
**Münsterländische Bank Strategieportfolio II**  
(Sondervermögen nach deutschem Recht)

Halbjahresbericht  
31. Januar 2009

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers, Entwicklung der Kapitalmärkte.....	2
Anlagestrategie des MLB-Strategieportfolios I.....	3
Anlagestrategie des MLB-Strategieportfolios II.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.01.2009 MLB-Strategieportfolio I.....	5
Vermögensaufstellung zum 31.01.2009 MLB-Strategieportfolio II.....	14
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	22

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Die Sondervermögen MLB-Strategieportfolio I und MLB-Strategieportfolio II wurden am 01.09.2008 von der HANSAINVEST-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds in den ersten 5 Monaten seit Auflegung am 01.09.2008.

### Entwicklung der Kapitalmärkte:

Die Finanzmarktkrise mit weit reichenden Folgen für die Kapitalmärkte und Konjunktur weltweit nahm seit Anfang Oktober 2008 dramatische Formen an. Die Aktienindizes erzielten Jahresverluste, die es seit Jahrzehnten nicht mehr gegeben hatte. Die Aktienmärkte der Welt haben sich 2008 insgesamt um mehr als 28 Billionen USD Marktkapitalisierung reduziert. In Euro gerechnet fielen die Weltaktienmärkte um ca. 40% (MSCI World).

Nach der Pleite der US-Bank Lehman-Brothers und den daraus folgenden Totalausfällen bei Anleihen und Zertifikaten brachen die Anleihenmärkte weltweit zusammen. Selbst Pfandbriefe wurden an den deutschen Börsen zeitweise kaum noch gehandelt. Staatsanleihen konnten sich zwar besser halten, aber auch hier war der Handel stark eingeschränkt und der Renditerückgang beachtlich.

### Wertentwicklung der Weltaktienmärkte (MSCI World in USD) seit 01.01.2006:



## Die Anlagestrategie des MLB-Strategieportfolio I:

Es wird eine wachstumsorientierte Anlagestrategie mit einem Aktienanteil von maximal 30% verfolgt. Die Auflegung des Fonds gerade in dieser Zeit veranlasste uns zu einem sehr sicherheitsorientierten Vorgehen bei den Investitionen.

Im internationalen Aktienbereich haben wir an Tagen extremer Kurseinbrüche sukzessive erste Käufe getätigt. Hierbei sind wir von Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) ausgehend sukzessive zu Einzelaktieninvestments übergegangen. Zum 31.01.2009 betrug die Aktienquote insgesamt nur 13,4% des Sondervermögens.

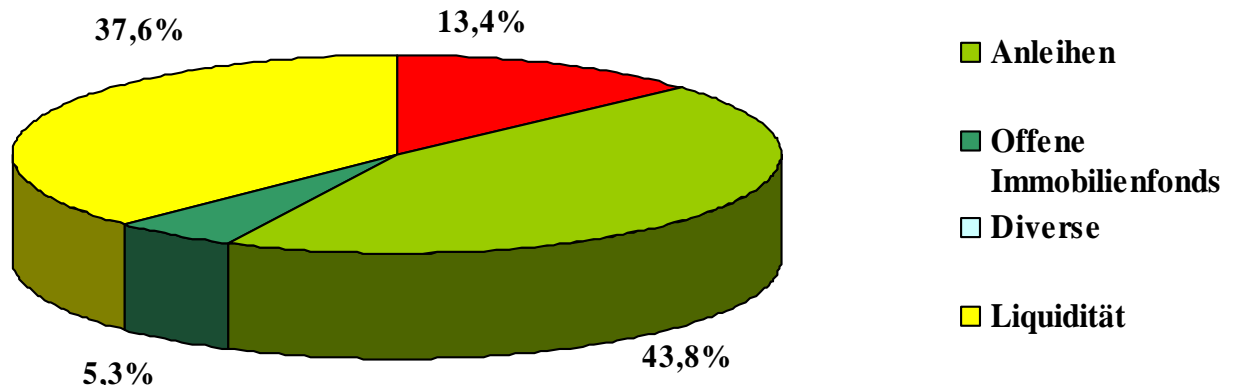
Im Anlagesegment „Nicht-Aktien“ haben wir mit dem Aufbau festverzinslicher Anlagen und offener Immobilienfonds begonnen. Im Bereich der Anleihen haben wir uns ausschließlich auf kurz- bis mittelfristige Euro-Anleihen von Schuldnern guter Bonität konzentriert. Der Anteil der Anleihen betrug zum 31.01.2009 43,7% des Fondsvermögens. Bei der Auswahl der offenen Immobilienfonds (OIF) wurde insbesondere eine ausgewogene internationale Streuung berücksichtigt. Das Segment umfasste Ende Januar einen Anteil von 5,3% des Sondervermögens. Aufgrund dieser vorsichtigen Anlagestrategie betrug der Anteilswert am 31.01.2009 74,25 EUR und lag damit nur 1,0% unter dem Emissionspreis von 75 EUR am 01.09.2008.

Wir gehen davon aus, dass die konjunkturelle Talfahrt auch im ersten Halbjahr 2009 anhält, weiterhin schlechte Nachrichten das Tagesgeschehen prägen und die kommenden Monate die Weltwirtschaft vor große Herausforderungen stellen wird.

Am Aktienmarkt erwarten wir weiterhin starke Schwankungen mit mittelfristigen Kurssteigerungen. Daher planen wir im ersten Quartal an schwachen Tagen Aktienwerte zu kaufen und die Aktienquote sukzessive zu erhöhen. Grundlage unserer Investitionspolitik wird weiterhin eine konservative, mittel- bis langfristig ausgerichtete Anlagestrategie sein.

Im verzinslichen Bereich werden wir weiterhin nur Anleihen guter Schuldner kaufen und hierbei kurze Laufzeiten wählen, da wir nicht mit größeren Zinssenkungen im langfristigen Bereich in den nächsten Monaten rechnen.

### Gesamtstruktur



### Anleihenbonitäten



## Die Anlagestrategie des MLB-Strategieportfolio II:

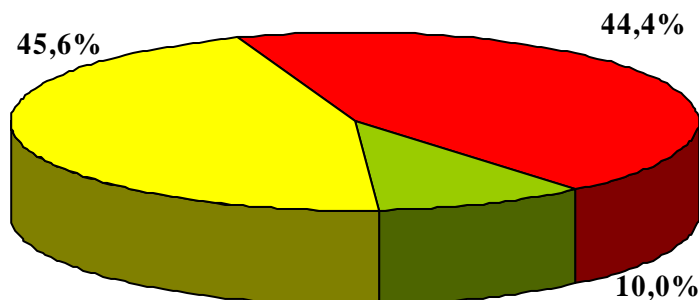
Es wird eine dynamische Anlagestrategie mit einem Aktienanteil von bis zu 100% verfolgt. Gemäß unserem Ansatz, Chancen an den Kapitalmärkten zu nutzen, haben wir einzelne Tage mit besonders starken Kursrückgängen an den Aktienmärkten zum Aufbau erster Positionen genutzt. Begonnen haben wir mit Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten Lateinamerika, China, Indien und Osteuropa. In den letzten Wochen des Jahres 2008 wurden einzelne Branchen durch erste Käufe in Einzelaktien besonders berücksichtigt. Hierzu zählen z.B. Grundstoffe, Versorger und die Pharmaindustrie.

Im Januar haben wir mit Investments im Ölbereich begonnen, da wir hier mit steigenden Preisen rechnen.

Unserer vorsichtigen Investitionspolitik folgend betrug die Aktienquote zum 31. Januar 2009 nur 44,4% des Fondsvermögens. Verglichen mit dem Emissionspreis von 150,- EUR pro Anteil am 01.09.2008 ergibt sich zum 31.01.2009 ein Rückgang um 7,9% auf 138,11 EUR.

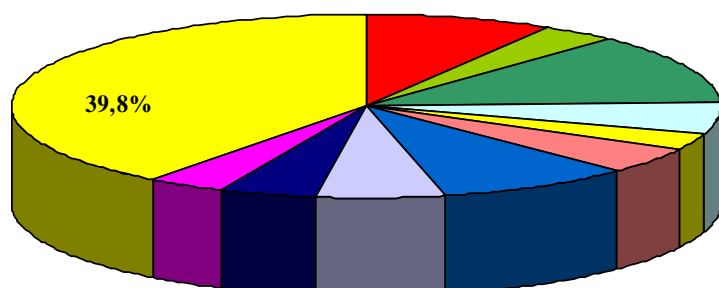
Ausgehend von unserer Markteinschätzung werden wir die Chancen, die sich aus den erwarteten Schwankungen an den Aktien- und Rohstoffmärkten bieten, konsequent zum Aufbau weiterer Engagements nutzen. Ziel ist es, zum Zeitpunkt einer zukünftigen Erholung der internationalen Volkswirtschaften und Märkte gut investiert und positioniert zu sein.

Gesamtstruktur



- Aktien
- Anleihen
- Offene Immobilienfonds
- Diverse
- Liquidität

Aktienanteil: Branchen



- Energie inkl. Öl
- Versorger
- Grund-/Rohstoffe exkl. Öl
- Industrie
- Gebrauchsgüter
- Verbrauchsgüter
- Gesundheit/Pharma
- Informationstechnologie
- Telekom
- Finanzen
- Spezialbranchen/Branchenmix\*

# Vermögensaufstellung des MLB-Strategieportfolio I:

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Fondsvermögen: EUR 30.228.865,98  
Umlaufende Anteile: Stück 407.127

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien Inland	634	2,10
Aktien Ausland	1.367	4,52
Anleihen Inland	7.134	23,60
Anleihen Ausland	2.946	9,75
Investmentanteile Inland	3.931	13,00
Investmentanteile Ausland	2.614	8,65
Zertifikate Inland	154	0,51

Barvermögen/

sonstige Vermögensgegenstände/

sonstige Verbindlichkeiten

11.449	37,87
<u>30.229</u>	<u>100,00</u>

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
BASF	DE0005151005		STK	2.420	2.420	0	EUR	23,030000	55.732,60	0,18
Beiersdorf	DE0005200000		STK	1.535	1.535	0	EUR	38,950000	59.788,25	0,20
Bilfinger Berger	DE0005909006		STK	1.735	1.735	0	EUR	32,850000	56.994,75	0,19
Daimler	DE0007100000		STK	2.360	2.360	0	EUR	22,660000	53.477,60	0,18
Enel	IT0003128367		STK	6.520	6.520	0	EUR	4,462500	29.095,50	0,10
E.ON	DE000ENAG999		STK	2.220	2.220	0	EUR	25,830000	57.342,60	0,19
Geox	IT0003697080		STK	13.620	13.620	0	EUR	4,390000	59.791,80	0,20
Hochtief	DE0006070006		STK	1.980	1.980	0	EUR	26,540000	52.549,20	0,17
K+S	DE0007162000		STK	1.520	1.520	0	EUR	38,600000	58.672,00	0,19
Kon. KPN	NL0000009082		STK	6.040	6.040	0	EUR	10,455000	63.148,20	0,21
Merck	DE0006599905		STK	950	950	0	EUR	66,670000	63.336,50	0,21
Rhön-Klinikum	DE0007042301		STK	3.280	3.280	0	EUR	15,740000	51.627,20	0,17
Salzgitter	DE0006202005		STK	1.130	1.130	0	EUR	58,780000	66.421,40	0,22
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	3.075	3.075	0	EUR	19,010000	58.455,75	0,19
Telefónica	ES0178430E18		STK	4.450	4.450	0	EUR	13,970000	62.166,50	0,21
Total "B"	FR0000120271		STK	1.605	1.605	0	EUR	39,175000	62.875,88	0,21
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	2.970	2.970	0	EUR	17,920000	53.222,40	0,18
ABB	CH0012221716		STK	6.000	6.000	0	CHF	15,000000	60.501,15	0,20
Nestlé Namens-Aktien	CH0038863350		STK	2.330	2.330	0	CHF	40,380000	63.247,50	0,21
Rio Tinto	GB0007188757		STK	3.460	3.460	0	GBP	16,110000	61.628,46	0,20
Vodafone Group	GB00B16GWD56		STK	41.300	41.300	0	GBP	1,327500	60.616,97	0,20
Berkshire Hathaway	US0846702076		STK	59	59	0	USD	2.900,000000	132.869,47	0,44
Coca-Cola	US1912161007		STK	1.950	1.950	0	USD	43,550000	65.947,44	0,22
Deere	US2441991054		STK	2.040	2.040	0	USD	36,000000	57.030,59	0,19
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	1.110	1.110	0	USD	77,000000	66.372,61	0,22
Hewlett-Packard	US4282361033		STK	2.415	2.415	0	USD	35,930000	67.382,88	0,22
Intl Business Machines	US4592001014		STK	1.010	1.010	0	USD	92,510000	72.557,99	0,24
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	1.490	1.490	0	USD	58,280000	67.434,32	0,22

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
Medtronic	US5850551061		STK	2.630	2.630	0	USD	33,430000	68.275,88	0,23
Peabody Energy	US7045491047		STK	1.700	1.700	0	USD	26,170000	34.548,39	0,11
Pfizer	US7170811035		STK	4.975	4.975	0	USD	15,120000	58.414,42	0,19
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,375000000% BASF 05/12	DE000A0EUB86		EUR	300	300	0	%	100,500000	301.500,00	1,00
6,375000000% BMW US Cap. EO-MTN 09/12	XS0408730157		EUR	500	500	0	%	102,070000	510.350,00	1,69
2,750000000% BMW US Capital LLC EO-MTN 05/10	XS0230243221		EUR	300	300	0	%	97,890000	293.670,00	0,97
2,500000000% Bundesobl.S.147 05/10	DE0001141471		EUR	300	300	0	%	101,655000	304.965,00	1,01
3,500000000% Bundesobl.S.148 06/11	DE0001141489		EUR	300	300	0	%	104,040000	312.120,00	1,03
3,500000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 06 /11	DE0001141497		EUR	300	300	0	%	104,670000	314.010,00	1,04
4,125000000% Daimler North America EO-MTN 06/09	XS0254466237		EUR	300	300	0	%	100,200000	300.600,00	0,99
4,125000000% DaimlerChr.NA.Hldg MTN 06/09	XS0266789600		EUR	100	100	0	%	100,200000	100.200,00	0,33
2,875000000% DEPFA Deutsche Pfandbriefbank MTN ö.Pf. S. 896 05/12	DE000A0EULH0		EUR	300	300	0	%	96,000000	288.000,00	0,95
3,250000000% DEPFA Dt.Pf.Bk.ö.Pf.S.617 04/09	DE000A0A2788		EUR	600	600	0	%	99,000000	594.000,00	1,97
3,804000000% Deutsche Bank FLRMTN 08/11	DE000DB5S7A6		EUR	600	600	0	%	97,680000	586.080,00	1,94
3,299000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260		EUR	300	300	0	%	94,500000	283.500,00	0,94
4,441000000% E.ON FLR MTN 08/10	XS0346704553		EUR	600	600	0	%	100,065000	600.390,00	1,99
3,000000000% Erste Group Bank EO MTN 09/12	XS0410023369		EUR	600	600	0	%	100,110000	600.660,00	1,99
2,500000000% Eurohypo ö.Pf.E.2266 05/09	DE000EH0AZH8		EUR	600	600	0	%	99,830000	598.980,00	1,99
4,375000000% EWE 04/14	DE000A0DLU51		EUR	300	300	0	%	99,000000	297.000,00	0,98
4,750000000% GE Cap. Eur. Fund. EO-MTN 08/11	XS0340179307		EUR	300	300	0	%	101,080000	303.240,00	1,00
4,369000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253		EUR	600	600	0	%	92,440000	554.640,00	1,83
4,569000000% Hypo Real Estate FLR-IHS-MTN R.383 05/09	XS0234026457		EUR	300	300	0	%	96,200000	288.600,00	0,95
0,000000000% Lb.Hess.-Thür. GZ 0-Kup-ö.Pf.S.886 v.06/13	DE000HLB0DK8		EUR	300	300	0	%	85,100000	255.300,00	0,84
0,000000000% Lb.Hessen-Thüringen GZ 0-Kup-IS.Em.641 07/10	DE000HLB0EH2		EUR	600	600	0	%	97,500000	585.000,00	1,94
3,250000000% Nordrhein-Westfalen R. 511 03/10	DE0001469104		EUR	300	300	0	%	100,850000	302.550,00	1,00
3,625000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.04/12	DE000NRW1U83		EUR	300	300	0	%	101,700000	305.100,00	1,01

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Zertifikate</b>										
Commerzbank O.E. Light Cr.Oil 07/unl.	DE000CB4PTS6		STK	7.250	7.250	0	EUR	21,190000	153.627,50	0,51
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.935.608,70</b>	<b>36,18</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Microsoft	US5949181045		STK	4.460	4.460	0	USD	17,590000	60.922,24	0,20
Symantec	US8715031089		STK	3.210	3.210	0	USD	15,460000	38.538,05	0,13
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>99.460,29</b>	<b>0,33</b>	
<b>Neuemissionen</b>										
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,750000000% Commerzbank IHS 09/12	DE000CB896A7		EUR	1.200	1.200	0	%	100,000000	1.200.000,00	3,97
<b>Summe der Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>3,97</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
iShares DAX (DE)	DE0005933931		ANT	5.000	5.000	0	EUR	41,580000	207.900,00	0,69
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167		ANT	12.000	12.000	0	EUR	22,828700	273.944,40	0,91
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C	LU0290356871		ANT	10.350	10.350	0	EUR	148,150000	1.533.352,50	5,07
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber- Anteile 1C o.N.	LU0292109690		ANT	3.165	3.165	0	EUR	46,080000	145.843,20	0,48



Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	9.410	9.410	0	EUR	13.990000	131.645,90	0,44
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber- Anteile 1C o.N.	LU0292108619		ANT	6.000	6.000	0	EUR	22,730000	136.380,00	0,45
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390		ANT	3.100	3.100	0	EUR	64,140000	198.834,00	0,66
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	DE0002635265		ANT	14.300	14.300	0	EUR	106,280000	1.519.804,00	5,03
iShares DJ STOXX 50	DE0005933949		ANT	10.030	10.030	0	EUR	20,210000	202.706,30	0,67
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923		ANT	4.290	4.290	0	EUR	47,960000	205.748,40	0,68
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3		ANT	10.970	10.970	0	EUR	10,260000	112.552,20	0,37
iShares-MSCI Japan Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0DPMW9		ANT	28.700	28.700	0	EUR	6,660000	191.142,00	0,63
Vontobel-Glob.Trend New Power Actions Nom. A-EUR o.N.	LU0138258404		ANT	1.055	1.055	0	EUR	84,260000	88.894,30	0,29
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>4.948.747,20</b>	<b>16,37</b>
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>										
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 2)</b>										
hausInvest global	DE0002544731		ANT	7.250	7.250	0	EUR	54,500000	395.125,00	1,31
Grundbesitz-Global Inh. Ant.	DE0009807057		ANT	7.640	7.640	0	EUR	52,640000	402.169,60	1,33
grundbesitz europa Inh. Ant.	DE0009807008		ANT	9.400	9.400	0	EUR	41,510000	390.194,00	1,29
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	7.200	7.200	0	EUR	56,730000	408.456,00	1,35
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>		<b>1.595.944,60</b>	<b>5,28</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>18.779.760,79</b>	<b>62,13</b>

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	31.01.2009	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-
									vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	4.524.412,42				4.524.412,42	14,96
Bank: BHF-Bank AG			EUR	4.661.941,25				4.661.941,25	15,42
Bank: National-Bank AG			EUR	2.201.625,55				2.201.625,55	7,28
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	2.701,42				2.701,42	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>11.390.680,64</b>	<b>37,67</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	110.530,00				108.247,87	0,37
Dividendenansprüche			EUR	167,43				167,43	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>108.415,30</b>	<b>0,37</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-49.990,75			<b>EUR</b>	<b>-49.990,75</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>30.228.865,98</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>74,25</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>407.127</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>62,13</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)**

DJ Euro Stoxx 50	15,00	%
MSCI World Index	15,00	%
MSCI World Real Estate	10,00	%
REX Performance Index	60,00	%

**Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV**

kleinster potentieller Risikobetrag	1,83	%
größter potentieller Risikobetrag	3,27	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,24	%

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DAX ex	
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,1500% p.a.
db x-tr.IHBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C	0,5500% p.a.
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	1,1500% p.a.
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,8500% p.a.
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6000% p.a.
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	0,6500% p.a.
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	0,5000% p.a.
iShares DJ STOXX 50	0,0900% p.a.
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,5000% p.a.
iShares-MSCI Japan Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,0000% p.a.
Vontobel-Glob.Trend New Power Actions Norm. A-EUR o.N.	0,5900% p.a.
	1,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.01.2009

Britisches Pfund	GBP	0,904462 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,287730 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,487575 = 1 Euro (EUR)

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
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**Aktien**

Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.640	1.640	
--	--------------	-----	-------	-------	--

## Vermögensaufstellung des MLB-Strategieportfolio II:

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Fondsvermögen: EUR 25.328.895,90  
Umlaufende Anteile: Stück 183.391

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien Inland	1.760	6,95
Aktien Ausland	3.787	14,95
Anleihen Inland	981	3,87
Investmentanteile Inland	2.256	8,91
Investmentanteile Ausland	4.547	17,95
Zertifikate Inland	424	1,67

Barvermögen/

sonstige Vermögensgegenstände/

sonstige Verbindlichkeiten	11.574	45,70
	<u>25.329</u>	<u>100,00</u>

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
BASF	DE0005151005		STK	6.725	6.725	0	EUR	23,030000	154.876,75	0,61
Beiersdorf	DE0005200000		STK	4.265	4.265	0	EUR	38,950000	166.121,75	0,66
Bilfinger Berger	DE0005909006		STK	4.820	4.820	0	EUR	32,850000	158.337,00	0,63
Daimler	DE0007100000		STK	6.550	6.550	0	EUR	22,660000	148.423,00	0,59
Enel	IT0003128367		STK	14.980	14.980	0	EUR	4,462500	66.848,25	0,26
E.ON	DE000ENAG999		STK	6.175	6.175	0	EUR	25,830000	159.500,25	0,63
Geox	IT0003697080		STK	37.830	37.830	0	EUR	4,390000	166.073,70	0,66
Hochtief	DE0006070006		STK	5.500	5.500	0	EUR	26,540000	145.970,00	0,58
K+S	DE0007162000		STK	4.220	4.220	0	EUR	38,600000	162.892,00	0,64
Kon. KPN	NL0000009082		STK	16.775	16.775	0	EUR	10,455000	175.382,63	0,69
Merck	DE0006599905		STK	2.645	2.645	0	EUR	66,670000	176.342,15	0,70
Rhön-Klinikum	DE0007042301		STK	8.987	8.987	0	EUR	15,740000	141.455,38	0,56
Salzgitter	DE0006202005		STK	3.130	3.130	0	EUR	58,780000	183.981,40	0,73
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	8.550	8.550	0	EUR	19,010000	162.535,50	0,64
Telefónica	ES0178430E18		STK	12.330	12.330	0	EUR	13,970000	172.250,10	0,68
Total "B"	FR0000120271		STK	4.465	4.465	0	EUR	39,175000	174.916,38	0,69
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	8.250	8.250	0	EUR	17,920000	147.840,00	0,58
ABB	CH0012221716		STK	16.700	16.700	0	CHF	15,000000	168.394,87	0,66
Nestlé Namens-Aktien	CH0038863350		STK	6.470	6.470	0	CHF	40,380000	175.627,18	0,69
Rio Tinto	GB0007188757		STK	9.610	9.610	0	GBP	16,110000	171.170,38	0,68
Vodafone Group	GB00B16GWD56		STK	114.700	114.700	0	GBP	1,327500	168.347,87	0,66
Berkshire Hathaway	US0846702076		STK	166	166	0	USD	2.900,000000	373.836,13	1,47
Coca-Cola	US1912161007		STK	5.400	5.400	0	USD	43,550000	182.623,69	0,72
Deere	US2441991054		STK	5.670	5.670	0	USD	36,000000	158.511,49	0,63
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	3.080	3.080	0	USD	77,000000	184.169,04	0,73
Hewlett-Packard	US4282361033		STK	6.610	6.610	0	USD	35,930000	184.430,98	0,73
Intl Business Machines	US4592001014		STK	2.800	2.800	0	USD	92,510000	201.150,86	0,79
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	4.135	4.135	0	USD	58,280000	187.141,56	0,74

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
Medtronic	US5850551061		STK	7.310	7.310	0	USD	33,430000	189.770,60	0,75
Peabody Energy	US7045491047		STK	5.000	5.000	0	USD	26,170000	101.612,92	0,40
Pfizer	US7170811035		STK	13.825	13.825	0	USD	15,120000	162.327,51	0,64
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,441000000% E.ON FLR MTN 08/10	XS0346704553		EUR	500	500	0	%	100,065000	500.325,00	1,98
4,569000000% Hypo Real Estate FLR-IHS-MTN R.383 05/09	XS0234026457		EUR	500	500	0	%	96,200000	481.000,00	1,90
<b>Zertifikate</b>										
Commerzbank O.E. Light Cr.Oil 07/unl.	DE000CB4PTS6		STK	20.000	20.000	0	EUR	21,190000	423.800,00	1,67
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>6.677.986,32</b>	<b>26,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Microsoft	US5949181045		STK	12.380	12.380	0	USD	17,590000	169.107,03	0,67
Symantec	US8715031089		STK	8.740	8.740	0	USD	15,460000	104.929,14	0,41
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>274.036,17</b>	<b>1,08</b>



Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				in EUR
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 1)</b>										
iShares DAX (DE)	DE0005933931		ANT	13.850	13.850	0	EUR	41,580000	575.883,00	2,27
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167		ANT	32.900	32.900	0	EUR	22,828700	751.064,23	2,97
db x-tr.II-HBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C	LU0290356871		ANT	10.300	10.300	0	EUR	148,150000	1.525.945,00	6,02
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690		ANT	8.790	8.790	0	EUR	46,080000	405.043,20	1,60
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856		ANT	26.130	26.130	0	EUR	13,990000	365.558,70	1,44
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619		ANT	16.635	16.635	0	EUR	22,730000	378.113,55	1,49
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390		ANT	8.330	8.330	0	EUR	64,140000	534.286,20	2,11
iShares DJ STOXX 50	DE0005933949		ANT	27.900	27.900	0	EUR	20,210000	563.859,00	2,23
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923		ANT	12.140	12.140	0	EUR	47,960000	582.234,40	2,30
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3		ANT	30.450	30.450	0	EUR	10,260000	312.417,00	1,23
iShares-MSCI Japan Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0DPMW9		ANT	84.300	84.300	0	EUR	6,660000	561.438,00	2,22
Vontobel-Glob.Trend New Power Actions Nom. A-EUR o.N.	LU0138258404		ANT	2.930	2.930	0	EUR	84,260000	246.881,80	0,97
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>6.802.724,08</b>	<b>26,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>13.754.746,57</b>	<b>54,30</b>

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.01.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	4.737.759,71				4.737.759,71	18,70
Bank: BHF-Bank AG			EUR	4.001.900,00				4.001.900,00	15,80
Bank: National-Bank AG			EUR	2.851.815,55				2.851.815,55	11,26
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	2.637,25				2.637,25	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>11.594.112,51</b>	<b>45,77</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	25.236,75				25.236,75	0,10
Dividendenansprüche			EUR	380,51				380,51	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>25.617,26</b>	<b>0,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-45.580,44			<b>EUR</b>	<b>-45.580,44</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>25.328.895,90</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>138,11</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>183.391</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>54,30</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

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

**Fußnoten:**

- 1) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung
- 2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DAX ex	0,1500% p.a.
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.
db x-tr.II-IBOXX EO Sov.Eu.1-3 Inh. Ant. 1C	1,1500% p.a.
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,8500% p.a.
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6000% p.a.
db x-trackersMSCI E.L.T.I.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,6500% p.a.
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	0,5000% p.a.
iShares DJ STOXX 50	0,5000% p.a.
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,0000% p.a.
iShares-MSCI Japan Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,5900% p.a.
Vontobel-Glob.Trend New Power Actions Nom. A-EUR o.N.	1,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)**

DJ Euro Stoxx 50	50,00	%
DJAIG-Future Commodity	10,00	%
MSCI World Index	40,00	%

**Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV**

kleinster potentieller Risikobetrag	0,85	%
größter potentieller Risikobetrag	2,46	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,16	%

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.01.2009

Britisches Pfund	GBP	0,904462 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,287730 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,487575 = 1 Euro (EUR)

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
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**Aktien**

Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	4.160	4.160	
--	--------------	-----	-------	-------	--

## **Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien**

### **HANSAINVEST**

#### **Hanseatische Investment-GmbH**

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (0 18 03) 33 01 10

Telefax: (0 18 03) 33 01 11

Internet: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€10.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

€6.440.000,-

(Stand: 31.12.2007)

### **Gesellschafter:**

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund

IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

### **Depotbank:**

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG, Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€20.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

€68.874.000,-

(Stand: 30.06.2008)

### **Einzahlungen:**

HypoVereinsbank AG, Hamburg

BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG, Hamburg

BLZ 200 303 00, Konto-Nr. 2075008

### **Aufsichtsrat:**

Ulrich Leitermann (Vorsitzender)

Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX

Managementgesellschaft sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Udo Bandow (stellvertretender Vorsitzender),  
Aufsichtsratsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Peter Dreißig,  
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Thomas Janta, (seit 6. Mai 2008)  
Abteilungsleiter im Ministerium für Bauen und Verkehr des Landes Nordrhein-Westfalen

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Dr. Henner Puppel,  
Aufsichtsratsmitglied der National-Bank AG, Essen

Rainer Reichhold, (bis 6. Mai 2008)  
Präsident der Handwerkskammer Region Stuttgart

**Wirtschaftsprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft / Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow  
(zugleich Verwaltungsratsmitglied der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft  
sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH  
und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas

