



---

**Münsterländische Bank  
Thie & Co.**

**HANSAINVEST** 

Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

**Münsterländische Bank Strategieportfolio I**  
**Münsterländische Bank Strategieportfolio II**

(Sondervermögen nach deutschem Recht)

**Halbjahresbericht**

**31.01.2012**

---

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I per 31.01.2012 .....	4
Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II per 31.01.2012 .....	14
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	22

---

Hamburg, im Februar 2012

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des  
Gemischten Sondervermögens

**MLB Strategieportfolio I und MLB Strategieportfolio II**

in der Zeit vom 1. August 2011 bis 31. Januar 2012.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds MLB Strategieportfolio I eine Wertentwicklung von -  
0,22 % und der Fonds MLB Strategieportfolio II eine Wertentwicklung von -3,01 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen  
aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennen  
lernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)  
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, Lothar Tuttas, Dirk Zabel

## Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I per 31.01.2012

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I						
Zusammengefasste Vermögensaufstellung						
Fondsvermögen:	EUR	41.757.566,30	(42.323.227,21)			
Umlaufende Anteile:	Stück	516.302	(520.470)			
Vermögensaufteilung in TEUR / %						
<b>Aktien</b>						
Bundesrepublik Deutschland		3.053	7,31	(	6,47	)
USA		2.495	5,97	(	3,91	)
sonst. Europa		628	1,50	(	2,14	)
<b>Renten</b>						
Bundesrepublik Deutschland		13.228	31,67	(	34,28	)
sonst. Europa		1.815	4,35	(	7,82	)
Niederlande		2.421	5,80	(	6,63	)
Australien		594	1,42	(	1,42	)
USA		512	1,23	(	1,23	)
<b>Investmentanteile</b>						
Luxemburg		10.548	25,26	(	21,68	)
Bundesrepublik Deutschland		3.201	7,67	(	7,61	)
Irland		546	1,31	(	1,26	)
<b>Zertifikate</b>						
Bundesrepublik Deutschland		1.023	2,45	(	2,06	)
<b>Barvermögen</b>						
sonstige Vermögensgegenstände		190	0,46	(	0,50	)
sonstige Verbindlichkeiten		-77	-0,18	(	-0,21	)
(Angaben in Klammern per 31.07.2011)						

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand  31.01.2012	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
adidas	DE000A1EWWW0	STK	3.800	3.800	3.800	0	EUR	55,500000	210.900,00	0,51
BASF	DE000BASF111	STK	3.600	3.600	3.600	0	EUR	59,810000	215.316,00	0,52
Daimler	DE0007100000	STK	4.900	4.900	1.500	0	EUR	42,345000	207.490,50	0,50
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	21.000	21.000	21.000	18.400	EUR	8,722000	183.162,00	0,44
Fielmann	DE0005772206	STK	2.600	2.600	0	0	EUR	77,860000	202.436,00	0,48
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	3.500	3.500	3.500	0	EUR	54,300000	190.050,00	0,46
GEA	DE0006602006	STK	9.600	9.600	9.600	0	EUR	24,005000	230.448,00	0,55
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	5.600	5.600	0	0	EUR	35,640000	199.584,00	0,48
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	8.000	8.000	0	0	EUR	25,980000	207.840,00	0,50
Henkel	DE0006048432	STK	4.200	4.200	0	0	EUR	47,460000	199.332,00	0,48
K+S	DE000KSAG888	STK	4.400	4.400	4.400	0	EUR	36,395000	160.138,00	0,38
Linde	DE0006483001	STK	1.700	1.700	1.700	0	EUR	118,250000	201.025,00	0,48
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	7.800	7.800	7.800	7.600	EUR	26,685000	208.143,00	0,50
SAP	DE0007164600	STK	4.900	4.900	0	0	EUR	45,870000	224.763,00	0,54
Siemens	DE0007236101	STK	2.600	2.600	600	0	EUR	72,260000	187.876,00	0,45
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.700	1.700	0	0	EUR	136,800000	232.560,00	0,56
Novo-Nordisk	DK0060102614	STK	2.200	2.200	0	0	DKK	660,000000	195.322,35	0,47
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	23.400	23.400	7.300	0	NOK	73,700000	224.642,97	0,54
AT & T	US00206R1023	STK	9.000	9.000	0	0	USD	29,340000	201.552,52	0,48
Baker Hughes	US0572241075	STK	3.800	3.800	0	0	USD	49,420000	143.341,50	0,34
Baxter International	US0718131099	STK	4.500	4.500	4.500	0	USD	55,300000	189.942,98	0,45
Caterpillar	US1491231015	STK	2.700	2.700	2.700	0	USD	110,410000	227.540,02	0,54
Coca-Cola	US1912161007	STK	3.700	3.700	3.700	0	USD	67,460000	190.516,97	0,46
General Electric	US3696041033	STK	17.500	17.500	3.900	0	USD	18,900000	252.455,86	0,60
Google	US38259P5089	STK	400	400	400	0	USD	577,690000	176.376,39	0,42
Hewlett-Packard	US4282361033	STK	7.500	7.500	0	0	USD	27,880000	159.602,48	0,38
Intel	US4581401001	STK	9.600	9.600	0	1.700	USD	26,740000	195.937,81	0,47
Kraft Foods	US50075N1046	STK	7.300	7.300	7.300	0	USD	38,180000	212.737,67	0,51
McDonald's	US5801351017	STK	2.400	2.400	0	600	USD	98,690000	180.788,17	0,43

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermöge ns	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,125000000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 10/15	XS0525890967		EUR	400	0	0	%	101,678000	406.712,00	0,97
3,375000000% BASF 05/12	DE000A0EUB86		EUR	300	0	0	%	100,768000	302.304,00	0,72
6,375000000% BMW US Cap. EO-MTN 09/12	XS0408730157		EUR	500	0	0	%	102,340000	511.700,00	1,23
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	600	0	0	%	116,328000	697.968,00	1,67
3,250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.31 v.09/14	DE000A0Z1QA9		EUR	400	0	0	%	104,610000	418.440,00	1,00
1,869000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk EO-FLR MTN 10/13	XS0518422513		EUR	600	300	0	%	100,701000	604.206,00	1,45
1,733000000% Daimler Intl Finance FLR MTN 11/13	DE000A1GPJZ9		EUR	400	0	0	%	99,987000	399.948,00	0,96
2,875000000% DEPFA Deutsche Pfandbriefbank MTN ö.Pf. S. 896 05/12	DE000A0EULH0		EUR	600	0	0	%	100,610000	603.660,00	1,44
1,826000000% Deutsche Bank FLR MTN 10/13	DE000DB5DDK9		EUR	400	0	0	%	99,809000	399.236,00	0,96
3,125000000% Deutsche Pfandbriefbank MTN HPF R. 15092 09/14	DE000A0Z21P1		EUR	600	0	0	%	103,770000	622.620,00	1,49
3,125000000% Deutsche Postbank MTN 09/14	DE000A0WMA02		EUR	600	0	0	%	104,400000	626.400,00	1,50
2,750000000% Dexia Kommunalbank ö.Pf. 11/14 Ser.1630	DE000DXA1NP5		EUR	300	0	0	%	100,026000	300.078,00	0,72
1,625000000% Dexia Kommunalbk. MTN-ö.Pf. Ser.1618 10/13	DE000DXA1NB5		EUR	600	0	0	%	98,820000	592.920,00	1,42
1,370000000% DnB NOR Bank EO-FLR MTN 07/14	XS0282238467		EUR	600	0	0	%	99,156000	594.936,00	1,42
2,750000000% Eurohypo MTN ö.Pf. Em.2391 09/14	DE000EH1A4G9		EUR	300	0	0	%	102,400000	307.200,00	0,74
2,000000000% Eurohypo MTN-HPF.Em.2349 10/14	DE000EH1AA66		EUR	400	0	0	%	100,405000	401.620,00	0,96
4,375000000% EWE 04/14	DE000A0DLU51		EUR	300	0	0	%	106,840000	320.520,00	0,77
2,875000000% GE Capital Euro Funding EUR-MTN 10/14	XS0553035840		EUR	600	0	0	%	103,410000	620.460,00	1,49
2,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMJ6		EUR	1.000	0	0	%	103,860000	1.038.600,00	2,49
0,000000000% LB Hessen-Thüringen GZ 0-Kup-OPF.S.866 06/13	DE000HLB0AQ1		EUR	300	0	0	%	98,150000	294.450,00	0,71
0,000000000% Lb.Hess.-Thür. GZ 0-Kup-ö.Pf.S.886 v.06/13	DE000HLB0DK8		EUR	300	0	0	%	97,190000	291.570,00	0,70
1,803000000% National Australia Bank FLR MTN 11/14	XS0614132438		EUR	600	0	0	%	98,993000	593.958,00	1,42
2,375000000% Nederlandse Waterschapsbank EO-MTN 10/15	XS0514870368		EUR	400	0	0	%	102,430000	409.720,00	0,98
1,463000000% Niedersachsen Landessch. FLR Aus.110 11/16	DE0001590909		EUR	1.000	0	0	%	99,850000	998.500,00	2,38
1,870000000% Nordea Bank FLR/MTN 11/13	XS0590184858		EUR	600	0	0	%	100,055000	600.330,00	1,44
3,625000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.04/12	DE000NRW1U83		EUR	300	0	0	%	100,090000	300.270,00	0,72
1,395000000% NRW FLR-Landessch. R.1112 11/15	DE000NRW0B87		EUR	1.000	0	0	%	99,993000	999.930,00	2,38
3,375000000% Shell Int. Fin. EO-MTN 09/12	XS0412968793		EUR	300	0	0	%	100,054000	300.162,00	0,72
5,625000000% Volkswagen Int. Fin. MTN 09/12	XS0412447632		EUR	300	0	0	%	100,090000	300.270,00	0,72
2,750000000% WL BANK Westf.Ld.Bodenkred. ö.Pf. R. 465 05/12	DE000A0FAAA7		EUR	300	0	0	%	101,119000	303.357,00	0,73
2,100000000% WL BANK ö.Pf. R.468 05/13	DE000A0E9953		EUR	400	100	0	%	100,752000	403.008,00	0,97
1,864000000% Deutsche Bank EO-FLR-MTN 11/13	DE000DB5DDL7		EUR	400	0	0	%	99,733000	398.932,00	0,96
2,668000000% Commerzbank FLR-MTN Serie 790 11/13	DE000CZ40HS1		EUR	300	300	0	%	100,567000	301.701,00	0,72
2,150000000% Eurohypo MTN-H. Pf. E2191 v.05/13	DE000EH0A107		EUR	400	0	0	%	100,285000	401.140,00	0,96
2,002000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.900	0	0	%	100,170000	1.903.230,00	4,56

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermöge- ns	
<b>Zertifikate</b>										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	24.100	0	0	EUR	42,450000	1.023.045,00	2,44
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.404.922,19</b>	<b>60,83</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Amazon.com	US0231351067		STK	1.100	1.100	0	USD	192,150000	161.331,32	0,39
Cisco Systems	US17275R1023		STK	13.600	13.600	0	USD	19,560000	203.045,50	0,49
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>364.376,82</b>	<b>0,88</b>	

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermöge ns
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT	18.000	0	3.900	EUR	32,370000	582.660,00	1,40
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872	ANT	3.000	0	0	EUR	114,110000	342.330,00	0,82
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	LU0069679222	ANT	7.000	7.000	13.700	EUR	73,740000	516.180,00	1,24
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	5.200	5.200	0	EUR	96,500000	501.800,00	1,20
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	DE0002635265	ANT	14.300	0	0	EUR	106,270000	1.519.661,00	3,64
iShares DAX	DE0005933931	ANT	3.200	15.200	12.000	EUR	59,150000	189.280,00	0,45
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3	ANT	12.000	5.400	0	EUR	21,670000	260.040,00	0,62
JB Multibd-Local Emerging Bd	LU0256065409	ANT	5.300	0	0	EUR	234,670000	1.243.751,00	2,98
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979	ANT	16.400	5.500	0	EUR	15,720000	257.808,00	0,62
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	LU0229773345	ANT	1.700	0	0	EUR	109,790000	186.643,00	0,45
Templeton Em.Mkt.BdFd A (Ydis) EUR H1	LU0496364158	ANT	121.000	0	0	EUR	10,290000	1.245.090,00	2,98
Nordea 1 Danish Mortgage Bond Fund BI-DKK	LU0229519045	ANT	111.200	0	0	DKK	207,050000	3.097.172,20	7,41
BGF - Latin American Fund CI A2	LU0072463663	ANT	4.200	1.300	0	USD	85,140000	272.940,85	0,65
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729	ANT	14.100	4.000	0	USD	22,310000	240.106,71	0,58
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317	ANT	4.000	1.600	0	USD	93,580000	285.712,10	0,68
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	LU0048816135	ANT	10.200	10.200	0	USD	33,250000	258.867,44	0,62
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296	ANT	1.000	0	0	USD	315,640000	240.922,66	0,58
<b>Summe der Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>11.240.964,96</b>	<b>26,92</b>
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>									
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)</b>									
SEB ImmoInvest	DE0009802306	ANT	18.200	0	0	EUR	54,390000	989.898,00	2,37
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>						<b>EUR</b>		<b>989.898,00</b>	<b>2,37</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>38.000.161,97</b>	<b>91,00</b>



## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.580.662,62				1.580.662,62	3,79	
Bank: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	0,25				0,25	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.580.662,87</b>	<b>3,79</b>	
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>										
Pictet - CHF Liquidity-P	LU0128498267	ANT		20.000	20.000	0	CHF	124,290000	2.064.019,65	4,94
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.064.019,65</b>	<b>4,94</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	185.177,42				185.177,42	0,44	
Dividendenansprüche			EUR	4.900,97				4.900,97	0,01	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>190.078,39</b>	<b>0,45</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-77.356,58			EUR	-77.356,58	-0,18	
<b>Fondsvermögen</b>										
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>80,88</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>516.302</b>		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>91,00</b>	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>	

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

#### Fußnoten

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

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

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000% p.a.
DWS Rendite Optima Inh.-Ant. o.N.	0,6000% p.a.
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	0,5000% p.a.
iSh. eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	0,0900% p.a.
iShares DAX	0,1500% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,7400% p.a.
JB Multibd-Local Emerging Bd	0,7000% p.a.
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	1,5000% p.a.
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	1,7500% p.a.
Templeton Em.Mkt.BdFd A (Ydis) EUR H1	1,0000% p.a.
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
BGF - Latin American Fund CI A2	1,7500% p.a.
Franklin India Fund A (acc.)	1,5000% p.a.
Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	1,5000% p.a.
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	1,9000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.
----------------	--------------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 91,07 %

---

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

---

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

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. § 23 InvRBV. 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 (§ 24 InvRBV).

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2012

---

US-Dollar	USD	1,310130 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,204349 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,433865 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	7,676982 = 1 Euro (EUR)

---

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz	DE0008404005	STK	-	2.000	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	7.200	
K+S	DE0007162000	STK	-	3.500	
Medion	DE0006605009	STK	-	15.100	
MEDION z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A1KREZ8	STK	15.100	15.100	
Heinz	US4230741039	STK	-	4.900	
Metro	DE0007257503	STK	5.300	5.300	
PepsiCo	US7134481081	STK	-	3.600	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	5.700	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	2.300	8.500	
Total "B"	FR0000120271	STK	-	4.600	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,000000000% Erste Group Bank EO MTN 09/12	XS0410023369	EUR	-	600	
3,500000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.149 06 /11	DE0001141497	EUR	-	300	
2,750000000% Commerzbank IHS 09/12	DE000CB896A7	EUR	-	1.200	
5,875000000% Daimler Intl Fin. MTN 08/11	DE000A0T06M2	EUR	-	400	
1,800000000% Dexia Kommunalbank Deutschl.ö Pf. Em.144305/11	DE000DXA0QK1	EUR	-	300	
3,125000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 09/11	XS0412982604	EUR	-	300	
1,684000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260	EUR	-	300	
2,136000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253	EUR	-	600	

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bed Bath & Beyond	US0758961009	STK	-	4.900	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	14.500	14.500	
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	6.000	8.000	
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856	ANT	-	8.200	
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735	ANT	-	11.600	
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1	ANT	-	5.400	
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139	ANT	-	20.800	
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	DE000A0YBR04	ANT	-	3.300	

## Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II per 31.01.2012

Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II						
Zusammengefasste Vermögensaufstellung						
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>EUR</b>	<b>42.806.528,86</b>	<b>(42.292.999,30)</b>			
<b>Umlaufende Anteile:</b>	<b>Stück</b>	<b>258.367</b>	<b>(247.561)</b>			
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>						
<b>Aktien</b>						
Bundesrepublik Deutschland		9.858	23,04	(	21,61	)
USA		8.198	19,15	(	13,76	)
Frankreich		0	0,00	(	2,69	)
sonst. Europa		2.021	4,72	(	4,57	)
<b>Renten</b>						
Bundesrepublik Deutschland		3.199	7,47	(	8,97	)
Irland		0	0,00	(	1,42	)
Niederlande		600	1,40	(	1,42	)
<b>Investmentanteile</b>						
Luxemburg		7.840	18,31	(	20,87	)
Bundesrepublik Deutschland		2.320	5,42	(	5,53	)
Irland		1.745	4,08	(	4,48	)
<b>Zertifikate</b>						
Bundesrepublik Deutschland		3.489	8,15	(	7,01	)
<b>Barvermögen</b>						
sonstige Vermögensgegenstände		27	0,06	(	0,05	)
sonstige Verbindlichkeiten		-85	-0,20	(	-0,22	)
(Angaben in Klammern per 31.07.2011)						

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermöge ns	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
adidas	DE000A1EWWW0		STK	12.200	12.200	0	EUR	55,500000	677.100,00	1,58
BASF	DE000BASF111		STK	11.200	11.200	0	EUR	59,810000	669.872,00	1,56
Daimler	DE0007100000		STK	15.500	2.800	0	EUR	42,345000	656.347,50	1,53
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	71.000	71.000	56.700	EUR	8,722000	619.262,00	1,45
Fielmann	DE0005772206		STK	9.200	0	0	EUR	77,860000	716.312,00	1,67
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	11.800	11.800	0	EUR	54,300000	640.740,00	1,51
GEA	DE0006602006		STK	29.800	29.800	0	EUR	24,005000	715.349,00	1,67
Gerresheimer	DE000AOLD6E6		STK	18.800	0	0	EUR	35,640000	670.032,00	1,57
Gerry Weber International	DE0003304101		STK	27.000	0	0	EUR	25,980000	701.460,00	1,64
Henkel	DE0006048432		STK	14.100	0	0	EUR	47,460000	669.186,00	1,56
K+S	DE000KSAG888		STK	13.500	13.500	0	EUR	36,395000	491.332,50	1,15
Linde	DE0006483001		STK	5.400	5.400	0	EUR	118,250000	638.550,00	1,49
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	25.200	25.200	25.500	EUR	26,685000	672.462,00	1,57
SAP	DE0007164600		STK	15.000	0	0	EUR	45,870000	688.050,00	1,61
Siemens	DE0007236101		STK	8.000	1.200	0	EUR	72,260000	578.080,00	1,35
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	5.300	0	0	EUR	136,800000	725.040,00	1,69
Novo-Nordisk	DK0060102614		STK	7.300	0	0	DKK	660,000000	648.115,08	1,51
Petroleum Geo-Services	NO0010199151		STK	73.000	18.500	0	NOK	73,700000	700.809,25	1,64
AT & T	US00206R1023		STK	30.000	0	0	USD	29,340000	671.841,73	1,57
Baker Hughes	US0572241075		STK	13.000	0	0	USD	49,420000	490.378,82	1,15
Baxter International	US0718131099		STK	14.600	14.600	0	USD	55,300000	616.259,46	1,44
Caterpillar	US1491231015		STK	8.700	8.700	0	USD	110,410000	733.184,49	1,71
Coca-Cola	US1912161007		STK	12.000	12.000	0	USD	67,460000	617.892,88	1,44
General Electric	US3696041033		STK	54.800	12.400	0	USD	18,900000	790.547,50	1,85
Google	US38259P5089		STK	1.300	1.300	0	USD	577,690000	573.223,27	1,34
Hewlett-Packard	US4282361033		STK	25.200	0	0	USD	27,880000	536.264,34	1,25
Intel	US4581401001		STK	32.600	0	9.300	USD	26,740000	665.372,14	1,55
Kraft Foods	US50075N1046		STK	23.900	23.900	0	USD	38,180000	696.497,29	1,64
McDonald's	US5801351017		STK	8.100	0	3.300	USD	98,690000	610.160,06	1,43

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermöge ns	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,826000000% Deutsche Bank FLR MTN 10/13	DE000DB5DDK9		EUR	400	0	0	%	99,809000	399.236,00	0,93
1,684000000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-FLR MTN 07/12	XS0293632260		EUR	600	0	0	%	100,040000	600.240,00	1,40
1,410000000% Eurohypo FLR-ö.Pf. 08/12	DE000EH09328		EUR	600	0	0	%	99,465000	596.790,00	1,39
1,469000000% WL BANK FLR Pf. R.208 05/12	DE000A0D6ZC1		EUR	600	0	0	%	100,053000	600.318,00	1,40
2,002000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.600	0	0	%	100,170000	1.602.720,00	3,74
<b>Zertifikate</b>										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	82.200	0	0	EUR	42,450000	3.489.390,00	8,16
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>26.168.415,31</b>	<b>61,14</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Amazon.com	US0231351067		STK	3.600	3.600	0	USD	192,150000	527.993,41	1,23
Cisco Systems	US17275R1023		STK	44.800	44.800	0	USD	19,560000	668.855,76	1,56
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.196.849,17</b>	<b>2,79</b>



## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermöge ns
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
DB X-TR.DBLCL-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT	57.500	0	16.000	EUR	32,370000	1.861.275,00	4,35
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872	ANT	10.100	0	0	EUR	114,110000	1.152.511,00	2,69
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	DE0006289390	ANT	17.300	17.300	0	EUR	96,500000	1.669.450,00	3,90
iShares DAX	DE0005933931	ANT	11.000	48.900	37.900	EUR	59,150000	650.650,00	1,52
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3	ANT	39.000	15.800	0	EUR	21,670000	845.130,00	1,97
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979	ANT	54.100	16.800	0	EUR	15,720000	850.452,00	1,99
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	LU0229773345	ANT	5.700	0	0	EUR	109,790000	625.803,00	1,46
BGF - Latin American Fund Cl A2	LU0072463663	ANT	14.000	4.500	0	USD	85,140000	909.802,84	2,13
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729	ANT	46.200	12.700	0	USD	22,310000	786.732,61	1,84
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317	ANT	12.600	4.000	0	USD	93,580000	899.993,13	2,10
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	LU0048816135	ANT	33.800	33.800	0	USD	33,250000	857.815,64	2,00
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	LU0175576296	ANT	3.300	0	0	USD	315,640000	795.044,77	1,86
<b>Summe der Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>11.904.659,99</b>	<b>27,81</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>39.269.924,47</b>	<b>91,74</b>

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurs wert In EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	3.595.170,95				3.595.170,95	8,40
Bank: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	0,05				0,05	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.595.171,00</b>	<b>8,40</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	10.117,27				10.117,27	0,02
Dividendenansprüche			EUR	16.610,34				16.610,34	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>26.727,61</b>	<b>0,06</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-85.294,22			EUR	-85.294,22	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>165,68</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>258.367</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>91,74</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

---

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2012

---

#### Fußnoten

---

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

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

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB X-TR.DBLCL-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000% p.a.
iSh. DJ Industrial Aver. (DE)	0,5000% p.a.
iShares DAX	0,1500% p.a.
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,7400% p.a.
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	1,5000% p.a.
Sarasin Inv.-OekoSar Equi.Glo. A	1,7500% p.a.
BGF - Latin American Fund CI A2	1,7500% p.a.
Franklin India Fund A (acc.)	1,5000% p.a.
Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	1,5000% p.a.
JB Multipartner-Gold Equity Fund (USD) B	1,9000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 83,81%

---

---

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

---

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

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. § 23 InvRBV. 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 (§ 24 InvRBV).

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2012

---

US-Dollar	USD	1,310130 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,433865 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	7,676982 = 1 Euro (EUR)

---

## Halbjahresbericht für das Gemischte Sondervermögen MLB Strategieportfolio II

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz	DE0008404005	STK	-	6.100	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	22.300	
K+S	DE0007162000	STK	-	11.500	
Medion	DE0006605009	STK	-	60.000	
MEDION z. Verkauf eing. Inhaber-Aktien	DE000A1KREZ8	STK	60.000	60.000	
Heinz	US4230741039	STK	-	17.500	
Metro	DE0007257503	STK	17.000	17.000	
PepsiCo	US7134481081	STK	-	13.200	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	22.100	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	5.600	26.400	
Total "B"	FR0000120271	STK	-	14.100	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,622000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN 07/12	XS0282423283	EUR	-	600	
2,136000000% GE Capital European Funding FLR MTN 08/11	XS0385688253	EUR	-	600	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bed Bath & Beyond	US0758961009	STK	-	18.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	46.500	46.500	
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923	ANT	18.400	24.900	
db x-trackersFTSE/XIN.CH.25ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109856	ANT	-	27.100	
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735	ANT	-	33.000	
NORD/LB AM Aktien USA B	DE000A0RG6Q1	ANT	-	17.000	
Schroder ISF Middle East A Acc EUR	LU0316459139	ANT	-	73.800	
iShares MSCI Emerging Markets Smallcap	DE000A0YBR04	ANT	-	11.800	

## Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

### Kapitalanlagegesellschaft:

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital: € 7.101.377,06  
(Stand: 31.12.2010)

### Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied 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 stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der  
HANSAINVEST LUX S.A.)

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

### Gesellschafter:

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

### Depotbank:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital: € 195.826.000,-  
(Stand: 31.12.2010)

### Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

### Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der HANSAINVEST  
LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL  
IDUNA Asset Management GmbH, der SIGNAL IDUNA  
Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select  
Invest GmbH)

Lothar Tuttas

Dirk Zabel