

**Auflösungsbericht zum 31. März 2008**

**HANSAeffekt**  
**HANSAtop 25**  
**HANSAvision D&P**  
(Richtlinienkonforme Sondervermögen)

# Inhaltsverzeichnis

## Richtlinienkonforme Sondervermögen

Tätigkeitsberichte für das Rumpfgeschäftsjahr 1. Januar 2008 bis 31. März 2008	Seite 4
Vermögensaufstellung der Fonds	
HANSAffekt	Seite 5
HANSATop 25	Seite 11
HANSAvision D&P	Seite 19
per 31.03.2008	
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 29
Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	Seite 30
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	Seite 34

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Auflösungsbericht informiert Sie über die Entwicklung der Richtlinienkonformen Sondervermögen

**HANSAeffekt**  
**HANSAtop 25**  
**HANSAvision D&P**

in der Zeit vom 1. Januar 2008 bis 31. März 2008.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wertentwicklung:

HANSAeffekt	- 19,0 %
HANSAtop 25	- 17,1 %
HANSAvision D&P	- 15,5 %

Mit Wirkung zum 31. März 2008 sind die Vermögensgegenstände dieser Sondervermögen wie folgt übertragen worden:

HANSAeffekt auf HANSAsecur  
HANSAtop 25 auf HANSAeuropa  
HANSAvision D&P auf HANSA D&P

Hamburg, im April 2008

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung:  
Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

## Tätigkeitsberichte für das Rumpfgeschäftsjahr 1. Januar 2008 bis 31. März 2008

Der Aktienfonds **HANSAeffekt** war im ersten Quartal 2008 unverändert auf deutsche Standardwerte ausgerichtet. Der Investitionsgrad wurde sukzessive auf knapp 99% per 31.03.2008 erhöht. Die Erhöhung des Investitionsgrades erfolgte im Zuge der Aktienmarktverluste im Januar und März. Bei der Selektion wurde wieder ein stärkerer Fokus auf die Dividendenrendite im Hinblick auf die Dividendensaison gesetzt. Im Hinblick auf die Branchen wurde der Anteil an Finanztiteln erhöht. Ebenfalls höher gewichtet wurden Industrie- und Autombiltitel. In der Gewichtung etwa gleich blieben die konjunktursensitiven Sektoren Chemie und Einzelhandel. Eine Reduktion erfuhr der Technologiebereich. Mit der Verschmelzung des Sondervermögens HANSAeffekt auf den HANSAsecur zum 31.03.2008 wird sich die Fondspolitik künftig auf den breiter gefassten DAX 110 (HDAX) beziehen.

Die Titelselektion erfolgte im **HANSAtop 25** unverändert anhand der Kriterien Rentabilität, Bewertung, Unternehmensstrategie, Indexgewichtung sowie charttechnische Einschätzung. Der Fonds wurde im laufenden Jahr hinsichtlich seiner Ländergewichtung deutlich verändert. Größte Veränderungen fanden in folgenden Länderquoten statt: Deutschland (ca. -6%), Frankreich (ca. + 1%), Großbritannien (ca. - 13%), Italien (ca. + 4,2%) und Österreich (ca. + 9,7%). Der Investitionsgrad betrug am Jahresanfang ca. 97,6%, zuletzt 91,6% des Fondsvermögens. Mit der Verschmelzung des Sondervermögens HANSAtop 25 auf den HANSAeuropa zum 31.03.08 wird sich die Fondspolitik künftig auf den marktbreiten Dow Jones Stoxx 600 beziehen.

Der von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner gemanagte Aktien-Fonds **HANSAvision D&P** wurde zum 31.03.2008 mit dem ebenfalls von Dahl & Partner gemanagten und weltweit anlegenden Fonds HANSA D&P verschmolzen. Das letzte Quartal stand im Zeichen der sich verschärfenden Finanzkrise in den USA, die in ihren Auswirkungen auch Deutschland und Europa beeinflusste. Alleine der Jahresauftakt 2008 war der schlechteste seit Jahrzehnten. Stand der Deutsche Aktienindex (DAX) am Jahresanfang 2008 noch bei über 8.000 Punkten, so verlor er allein im 1. Quartal rund 1.500 Punkte bzw. nahezu 19%. Diesem Umfeld konnte sich auch der HANSAvision D&P nicht gänzlich entziehen, performte aber mit einem Minus von 15,51% besser als seine Benchmark (MSCI World Index), die im gleichen Zeitraum ein Minus von 16,36% auswies. Vor dem Hintergrund der nervösen Märkte konzentrierte sich die Titelauswahl im Portfolio auf substanz- und dividendenstarke Unternehmen. Bei der Länderallokation lag der Fokus weiterhin auf Europa. Neben dem Schwerpunkt Deutschland wurden dabei auch Schweizer Aktienwerte weiterhin stark gewichtet. Untergewichtete Märkte waren die USA und auch Japan. In der asiatischen Region ex Japan und den Emerging Markets hat das Fondsmanagement eine breite regionale und thematische Streuung der Investments umgesetzt. So wurden neben getätigten Investments in den Infrastrukturbereich auch der lateinamerikanische- und der Raum rund um das Schwarze Meer in der Anlage berücksichtigt. Durch die Verschmelzung des HANSAvision D&P auf den weltweit anlegenden Mischfonds HANSA D&P wird die bewährte Anlagepolitik zukünftig unverändert fortgesetzt.

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR	84.700.573,20	(121.452.596,76)
Umlaufende Anteile: Stück	1.843.547	(2.120.263)

### Vermögensaufteilung in TEUR / %

#### Branchen

Automobilbau	15.135	17,87	( 14,29 )
Versorgungsindustrie	11.682	13,79	( 12,10 )
Technologie	10.859	12,82	( 13,51 )
Chemische Industrie, Pharma	9.550	11,27	( 11,09 )
Versicherungen	8.950	10,57	( 8,85 )
Banken	8.426	9,95	( 9,23 )
Industrie	7.049	8,32	( 6,92 )
Finanzdienstleister	3.733	4,41	( 3,86 )
Telekommunikation	3.665	4,32	( 3,54 )
Warenhäuser, Handel	2.429	2,87	( 2,25 )
Reise und Freizeit	2.310	2,73	( 2,06 )

#### Barvermögen/

sonstige Vermögensgegenstände/

sonstige Verbindlichkeiten / Derivate

	<u>913</u>	<u>1,08</u>	( 12,30 )
	<u><u>84.701</u></u>	<u><u>100,00</u></u>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

**Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme  
Sondervermögen HANSAeffekt**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Adidas-Salomon	DE0005003404		STK	40.000	10.000	0	EUR 41,780000	1.671.200,00	1,97
Allianz	DE0008404005		STK	38.000	0	4.000	EUR 123,850000	4.706.300,00	5,56
BASF	DE0005151005		STK	50.000	0	12.000	EUR 85,170000	4.258.500,00	5,03
Bayer	DE0005752000		STK	83.000	0	8.500	EUR 50,550000	4.195.650,00	4,95
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	45.000	0	0	EUR 34,400000	1.548.000,00	1,83
Commerzbank	DE0008032004		STK	110.000	0	0	EUR 19,580000	2.153.800,00	2,54
Continental	DE0005439004		STK	25.000	0	0	EUR 62,440000	1.561.000,00	1,84
Daimler	DE0007100000		STK	140.000	0	0	EUR 53,980000	7.557.200,00	8,92
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	66.500	0	0	EUR 70,470000	4.686.255,00	5,53
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	18.000	0	0	EUR 100,390000	1.807.020,00	2,13
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	102.000	0	0	EUR 17,070000	1.741.140,00	2,06
Deutsche Post	DE0005552004		STK	99.000	0	0	EUR 19,450000	1.925.550,00	2,27
Deutsche Postbank	DE0008001009		STK	15.400	0	0	EUR 59,940000	923.076,00	1,09
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	350.000	65.000	0	EUR 10,470000	3.664.500,00	4,33
E. ON	DE0007614406		STK	57.000	0	0	EUR 115,660000	6.592.620,00	7,78
Henkel Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	11.000	0	0	EUR 28,670000	315.370,00	0,37
Hypo Real Estate	DE0008027707		STK	40.888	0	0	EUR 16,200000	662.385,60	0,78
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	60.000	0	0	EUR 4,450000	267.000,00	0,32
Linde	DE0006483001		STK	19.000	0	0	EUR 88,200000	1.675.800,00	1,98
MAN	DE0005937007		STK	35.000	0	0	EUR 82,640000	2.892.400,00	3,42
Merck	DE0006599905		STK	10.000	0	0	EUR 78,070000	780.700,00	0,92
Metro	DE0007257503		STK	15.000	0	6.000	EUR 50,520000	757.800,00	0,90
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	34.700	0	0	EUR 122,300000	4.243.810,00	5,01
RWE	DE0007037129		STK	66.000	0	0	EUR 77,110000	5.089.260,00	6,01
SAP	DE0007164600		STK	122.000	0	0	EUR 31,260000	3.813.720,00	4,50
Siemens	DE0007236101		STK	100.000	0	7.800	EUR 67,780000	6.778.000,00	8,00
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	70.000	0	0	EUR 35,440000	2.480.800,00	2,93
TUI	DE000TUAG000		STK	35.000	0	0	EUR 16,250000	568.750,00	0,67
Volkswagen	DE0007664005		STK	19.000	0	0	EUR 180,590000	3.431.210,00	4,05
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	10.000	0	0	EUR 103,810000	1.038.100,00	1,23
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>83.786.916,60</b>	<b>98,92</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>83.786.916,60</b>	<b>98,92</b>

**Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme  
Sondervermögen HANSAeffekt**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	1.036.063,41				1.036.063,41	1,22
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.036.063,41</b>	<b>1,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR	-122.406,81			<b>EUR</b>	<b>-122.406,81</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>84.700.573,20</b>	<b>100</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>45,94</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.843.547</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>98,92</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

**Fußnoten:**

\*) noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer, Solidaritätszuschlag, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

**Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAeffekt**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Sämtliche Vermögenswerte:

per 31.03.2008

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAeffekt

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

### Amtlich gehandelte Wertpapiere

#### Aktien

SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	-	10.000	
Schmack Biogas	DE000SBGS111	STK	-	5.000	
systaic	DE000A0JKYP6	STK	-	15.000	

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Basiswert: DAX Index	EUR	10.353,50
----------------------	-----	-----------

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAeffekt

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2008 bis 31. März 2008

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	289.171,14
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	58.413,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>347.584,55</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-368.041,68
Depotbankvergütung	EUR	-12.136,08
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00
Prüfungskosten	EUR	-4.284,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-384.861,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-37.277,21</b>

Gesamtkostenquote \*) 1,59 %

\*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAeffekt

Entwicklung des Fondsvermögens		2008
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	121.452.596,76
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-967.967,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	1.384.743,23
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-15.104.603,91
Mittelabfluss (netto)	EUR	-13.719.860,68
Ertragsausgleich	EUR	40.948,09
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-37.277,21
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	416.267,91
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-245.852,63
Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften	EUR	209.508,75
Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften	EUR	-1.778.866,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-20.668.272,05
Kapitalertragsteuer (20 %)	EUR	-617,80
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	EUR	-33,94
<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>84.700.573,20</b>

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAeffekt

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-37.277,21	-0,02
Realisierte Gewinne	EUR	625.776,66	0,34
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	588.499,45	0,32
Kapitalertragsteuer (20%)	EUR	-617,80	0,00
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20%)	EUR	-33,94	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>587.847,71</b>	<b>0,32</b>

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAeffekt**

**Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich**

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2005	EUR	124.992.653,43	EUR	41,58
2006	EUR	128.004.114,83	EUR	49,32
2007	EUR	121.452.596,76	EUR	57,28
2008	EUR	84.700.573,20	EUR	45,94

Der Fonds wird im Verhältnis 1 : 1,5968022 auf den HANSAsecur im Sinne des § 40 InvG verschmolzen.

Anteilspreis des aufnehmenden Fonds am 31.03.2008 = EUR 28,77.

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

Fondsvermögen: EUR	37.675.742,61	(50.475.026,44)
Umlaufende Anteile: Stück	1.223.829	(1.337.917)

### Vermögensaufteilung in TEUR / %

#### Aktien

GB + Nordirland	5.039	13,37	( 26,58 )
Frankreich	4.911	13,03	( 11,97 )
Italien	4.565	12,12	( 7,93 )
Bundesrep. Deutschland	3.882	10,30	( 16,29 )
Schweiz	3.813	10,12	( 11,55 )
Österreich	3.654	9,70	( -,- )
Niederlande	2.980	7,91	( 7,48 )
Finnland	2.275	6,04	( 3,94 )
Belgien	831	2,21	( -,- )
Luxemburg	716	1,90	( -,- )
Schweden	671	1,78	( -,- )
Norwegen	627	1,67	( -,- )
Spanien	547	1,45	( 11,89 )

#### Barvermögen/

#### sonstige Vermögensgegenstände/

sonstige Verbindlichkeiten	<u>3.165</u>	<u>8,40</u>	( 2,37 )
	<u><u>37.676</u></u>	<u><u>100,00</u></u>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Air France-KLM	FR0000031122		STK	44.000	44.000	0	EUR 17,580000	773.520,00	2,05
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	7.100	7.100	0	EUR 70,470000	500.337,00	1,33
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	55.500	55.500	0	EUR 17,070000	947.385,00	2,52
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	62.750	62.750	0	EUR 10,470000	656.992,50	1,74
Elisa	FI0009007884		STK	20.000	20.000	0	EUR 16,020000	320.400,00	0,85
Enel	IT0003128367		STK	121.000	121.000	0	EUR 6,690000	809.490,00	2,15
ENI	IT0003132476		STK	17.500	0	62.500	EUR 21,420000	374.850,00	1,00
Erste Bk d. oest.Sparkassen	AT0000652011		STK	11.000	11.000	0	EUR 40,920000	450.120,00	1,19
Finmeccanica	IT0003856405		STK	28.750	28.750	0	EUR 21,360000	614.100,00	1,63
Fortis	BE0003801181		STK	52.750	52.750	0	EUR 15,750000	830.812,50	2,21
France Télécom	FR0000133308		STK	37.500	37.500	0	EUR 21,340000	800.250,00	2,12
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	21.300	21.300	0	EUR 31,420000	669.246,00	1,78
Immoeast	AT0000642806		STK	79.500	79.500	0	EUR 6,140000	488.130,00	1,30
ING	NL0000303600		STK	21.500	0	46.650	EUR 23,330000	501.595,00	1,33
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	157.000	157.000	0	EUR 4,450000	698.650,00	1,85
Kon. Philips Electronics	NL0000009538		STK	25.000	25.000	0	EUR 24,080000	602.000,00	1,60
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	23.150	23.150	0	EUR 30,010000	694.731,50	1,84
Mediaset	IT0001063210		STK	140.500	140.500	0	EUR 5,730000	805.065,00	2,14
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	4.250	4.250	0	EUR 122,300000	519.775,00	1,38
Neste Oil	FI0009013296		STK	16.500	16.500	0	EUR 21,880000	361.020,00	0,96
Nokia	FI0009000681		STK	50.000	50.000	75.000	EUR 20,040000	1.002.000,00	2,66
OMV	AT0000743059		STK	16.850	16.850	0	EUR 42,070000	708.879,50	1,88
Peugeot	FR0000121501		STK	16.250	16.250	0	EUR 48,330000	785.362,50	2,08
Renault	FR0000131906		STK	16.200	16.200	0	EUR 69,090000	1.119.258,00	2,97
Repsol	ES0173516115		STK	25.000	25.000	0	EUR 21,860000	546.500,00	1,45
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	29.500	0	38.000	EUR 21,810000	643.395,00	1,71
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	16.500	16.500	0	EUR 46,790000	772.035,00	2,05
SES	LU0088087324		STK	52.850	52.850	0	EUR 13,550000	716.117,50	1,90
Telecom Italia	IT0003497168		STK	579.800	579.800	0	EUR 1,307000	757.798,60	2,01
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	16.600	16.600	0	EUR 35,440000	588.304,00	1,56
TomTom	NL0000387058		STK	20.000	20.000	0	EUR 26,890000	537.800,00	1,43
UniCredit	IT0000064854		STK	120.000	0	230.000	EUR 4,210000	505.200,00	1,34
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	52.400	52.400	0	EUR 11,290000	591.596,00	1,57
Vivendi	FR0000127771		STK	26.850	26.850	0	EUR 24,610000	660.778,50	1,75

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
voestalpine	AT0000937503		STK	32.250	32.250	0	EUR 43,870000	1.414.807,50	3,76
Wienerberger	AT0000831706		STK	17.750	17.750	0	EUR 33,370000	592.317,50	1,57
Bâloise	CH0012410517		STK	8.750	8.750	0	CHF 96,150000	536.140,69	1,42
Nestlé	CH0012056047		STK	9.250	3.750	1.000	CHF 489,000000	2.882.517,92	7,65
Zurich Financial Services	CH0011075394		STK	2.000	2.000	0	CHF 309,750000	394.786,90	1,05
BHP Billiton	GB0000566504		STK	129.750	52.250	5.000	GBP 14,700000	2.398.568,65	6,37
British Energy	GB00B04QKW59		STK	75.500	75.500	0	GBP 6,605000	627.115,05	1,67
Kingfisher	GB0033195214		STK	358.750	358.750	0	GBP 1,285000	579.725,61	1,54
Severn Trent	GB00B1FH8J72		STK	40.000	40.000	0	GBP 14,100000	709.261,78	1,88
United Utilities	GB0006462336		STK	83.800	83.800	0	GBP 6,870000	723.982,73	1,92
Renewable Energy	NO0010112675		STK	15.000	15.000	0	NOK 140,250000	261.028,82	0,69
StatoilHydro ASA	NO0010096985		STK	19.350	19.350	0	NOK 152,600000	366.378,37	0,97
Investor B	SE0000107419		STK	28.250	28.250	0	SEK 134,250000	403.910,67	1,07
Scania	SE0000308280		STK	20.250	20.250	0	SEK 123,750000	266.884,17	0,71
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.510.920,46</b>	<b>91,60</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.510.920,46</b>	<b>91,60</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Dow Jones Euro Stoxx 50 20.06.2008	DE0009652388	EUREX	STK	75				35.250,00	0,10
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>35.250,00</b>	<b>0,10</b>

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	2.972.441,16				2.972.441,16	7,89
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	64.207,39				80.744,41	0,21
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			CHF	29.101,70				18.545,55	0,05
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.071.731,12</b>	<b>8,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	104.698,98				104.698,98	0,28
Sonstige Ansprüche			EUR	20.000,00				20.000,00	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>124.698,98</b>	<b>0,33</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR	-66.857,95			<b>EUR</b>	<b>-66.857,95</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>37.675.742,6 1</b>	<b>100</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>30,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.223.829</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>91,60</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,10</b>

### Fußnoten:

\*) noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer, Solidaritätszuschlag, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögensgegenstände per 31.03.2008

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2008

Schweizer Franken	CHF	1,569201 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,795193 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,389607 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,059455 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

EUREX European Exchange

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

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>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz	DE0008404005	STK	-	13.150	
BASF	DE0005151005	STK	-	21.000	
Banco Bilbao	ES0113211835	STK	-	112.000	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	-	25.350	
Credit Suisse	CH0012138530	STK	-	45.000	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	-	140.000	
E. ON	DE0007614406	STK	-	14.675	
Siemens	DE0007236101	STK	-	19.000	
Telefónica	ES0178430E18	STK	-	92.500	
Total "B"	FR0000120271	STK	-	36.000	
UBS	CH0024899483	STK	-	60.000	
Anglo American	GB00B1XZS820	STK	-	45.000	
Suez	FR0000120529	STK	-	45.000	
BP	GB0007980591	STK	-	240.000	
HSBC	GB0005405286	STK	-	170.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	26.500	
Royal Bank of Scotland	GB0007547838	STK	-	300.000	
Vodafone Group	GB00B16GWD56	STK	-	775.000	

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50

EUR

3.989,24

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01. Januar 2008 bis 31. März 2008

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	30.510,18
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.158,66
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	228.344,95
abzüglich ausländische Quellensteuer	EUR	-25.023,65
<hr/>		
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>250.990,14</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-185.988,88
Depotbankvergütung	EUR	-5.110,34
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00
Prüfungskosten	EUR	-3.927,00
<hr/>		
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-195.426,22</b>
<hr/>		
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>55.563,92</b>
<hr/> <hr/>		

Gesamtkostenquote \*) 1,92 %

\*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

Entwicklung des Fondsvermögens		2008
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	50.475.026,44
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-609.701,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	757.415,15
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-4.811.091,68
Mittelabfluss (netto)	EUR	-4.053.676,53
Ertragsausgleich	EUR	27.247,18
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	55.563,92
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	3.936.115,46
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-4.369.772,65
Realisierte Gewinne aus Währungen	EUR	1.039,94
Realisierte Verluste aus Währungen/ Finanztermingeschäften	EUR	-274.822,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-7.511.118,03
Kapitalertragsteuer (20 %)	EUR	-150,80
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	EUR	-8,25
<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>37.675.742,61</b>

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	55.563,92	0,05
Realisierte Gewinne	EUR	3.937.155,40	3,22
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	3.992.719,32	3,26
Kapitalertragsteuer (20%)	EUR	-150,80	0,00
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20%)	EUR	-8,25	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>3.992.560,27</b>	<b>3,26</b>

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAtop 25

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2005	EUR	80.963.256,94	EUR	36,50
2006	EUR	82.082.681,22	EUR	39,35
2007	EUR	50.475.026,44	EUR	37,73
2008	EUR	37.675.742,61	EUR	30,79

Der Fonds wird im Verhältnis 1 : 0,6852882 auf den HANSAeuropa im Sinne des § 40 InvG verschmolzen.

Anteilspreis des aufnehmenden Fonds am 31.03.2008 = EUR 44,93.

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P

Fondsvermögen: EUR	3.349.980,65	(5.705.053,02)	
Umlaufende Anteile: Stück	118.306	(169.101)	

### Vermögensaufteilung in TEUR / %

#### Aktien

Bundesrep. Deutschland	1.273	38,02	( 23,28 )
USA	148	4,42	( 7,82 )
Schweiz	210	6,27	( 4,73 )
Großbritannien	201	6,00	( 4,26 )
Kanada	168	5,01	( 3,80 )
Niederlande	74	2,21	( 1,91 )
Österreich	81	2,42	( 1,88 )
Norwegen	95	2,84	( 1,84 )
Südafrika	-	-	( 1,30 )

Zertifikate	801	23,90	( 15,17 )
-------------	-----	-------	-----------

Investmentfonds	308	9,19	( 8,22 )
-----------------	-----	------	----------

#### Barvermögen/

sonstige Vermögensgegenstände/			
sonstige Verbindlichkeiten	<u>-9</u>	<u>-0,28</u>	( 25,79 )

	<u>3.350</u>	<u>100,00</u>	
--	--------------	---------------	--

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.03.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	800	0	0	EUR	123,850000	99.080,00	2,96
Apple Computer	US0378331005		STK	1.050	0	0	EUR	90,500000	95.025,00	2,84
Arrivo	DE000A0J3M03		STK	100.000	0	0	EUR	0,870000	87.000,00	2,60
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	2.500	0	0	EUR	34,400000	86.000,00	2,57
bwin Interactive Entertainm.	AT0000767553		STK	4.000	0	0	EUR	20,360000	81.440,00	2,43
Continental	DE0005439004		STK	2.000	500	0	EUR	62,440000	124.880,00	3,73
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.000	0	0	EUR	19,450000	116.700,00	3,48
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	9.000	0	0	EUR	10,470000	94.230,00	2,81
Douglas	DE0006099005		STK	3.000	0	500	EUR	33,900000	101.700,00	3,04
EADS	NL0000235190		STK	5.000	0	0	EUR	14,800000	74.000,00	2,21
MAN	DE0005937007		STK	1.000	1.000	0	EUR	82,640000	82.640,00	2,47
ProSiebenSat.1 Media	DE0007771172		STK	5.000	1.430	0	EUR	13,910000	69.550,00	2,08
Siemens	DE0007236101		STK	1.000	1.000	0	EUR	67,780000	67.780,00	2,02
Software	DE0003304002		STK	1.500	0	0	EUR	48,200000	72.300,00	2,16
TUI	DE000TUAG000		STK	5.000	0	0	EUR	16,250000	81.250,00	2,43
Vivacon	DE0006048911		STK	10.000	0	0	EUR	13,850000	138.500,00	4,13
Vossloh	DE0007667107		STK	600	600	0	EUR	86,590000	51.954,00	1,55
Nestlé	CH0012056047		STK	300	0	0	CHF	489,000000	93.487,07	2,79
Barclays	GB0031348658		STK	15.000	0	0	GBP	4,440000	83.753,25	2,50
Taylor Wimpey	GB0008782301		STK	50.000	0	0	GBP	1,860000	116.952,74	3,49
StatoilHydro ASA	NO0010096985		STK	5.000	0	0	NOK	152,600000	94.671,41	2,83
Citigroup	US1729671016		STK	4.000	0	0	USD	20,830000	52.760,56	1,57
<b>Indezertifikate</b>										
Commerzbank DJES Sel30 Div.Idx.ZT(08/unl.)	DE000CB4HRW9		STK	4.250	0	0	EUR	36,215000	153.913,75	4,59
Commerzbank DJES Sel30 Div.Idx.ZT(08/unl.)	XS0347006305		STK	6.700	6.700	0	USD	13,390000	56.808,78	1,69
ABN AMRO Bank TOPIX Certif. 2004(07/Und.)	CH0017760304		STK	200.000	0	130.000	JPY	123,600000	157.507,66	4,70
Goldman Sachs BONUSZ 17.02.12 INFRAX	DE000GS34WA7		STK	1.000	0	0	EUR	84,390000	84.390,00	2,52
Credit Suisse BONUSZ 20.11.08 DJES50 4.873	DE000CS0ESA9		STK	1.500	1.500	0	EUR	92,480000	138.720,00	4,14
Credit Suisse International Stratseid Z 31.01.23	DE000CS0SDS3		STK	1.500	1.500	0	EUR	94,900000	142.350,00	4,25

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäu-	Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	fe/ Abgänge				in EUR
				31.03.2008	im Berichtszeitraum					
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	1.000	0	0	CHF	183,500000	116.938,49	3,49
<b>Bonuszertifikat auf Aktien</b>										
HSBC Trinkaus & Burkhardt BONUSZ 27.06.08 Dt.Telek. 17,50	DE000TB9ES73		STK	7.000	7.000	0	EUR	9,620000	67.340,00	2,01
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.883.622,71</b>	<b>86,08</b>	
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Cameco	CA13321L1085		STK	8.000	0	0	USD	33,130000	167.830,75	5,01
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>167.830,75</b>	<b>5,01</b>	
<b>Sonstige Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde sonstige Investmentanteile 1)</b>										
M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia	GB0030939994		ANT	2.500	0	2.500	EUR	20,646500	51.616,25	1,54
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	1.400	0	1.900	EUR	32,970000	46.158,00	1,38
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	290	0	360	EUR	165,000000	47.850,00	1,43
CAAM-Latin America Equities Nam.-Ant.(Cap.) Classic	LU0201575346		ANT	65	65	0	USD	611,730000	25.178,70	0,75
Gartmore - Latin American Fund Act.Nominat. D1 (Acc.) DL	LU0200081304		ANT	2.500	2.500	0	USD	16,230400	25.693,86	0,77
INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	LU0243955886		ANT	2.300	0	0	USD	16,150000	23.521,25	0,70
MLIIF-WORLD GOLD	LU0055631609		ANT	1.900	0	0	USD	54,700000	65.811,39	1,96
Vitruvius - Emerging Mkts Equ.	LU0148751588		ANT	80	80	0	USD	432,680000	21.918,81	0,65
<b>Summe der sonstigen Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>307.748,26</b>	<b>9,19</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.359.201,72</b>	<b>100,28</b>	

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäu-	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	fe/ Abgänge			
				31.03.2008	im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds- vermögens

**Derivate**

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

**Aktienindex-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Aktienindex-Terminkontrakte**

DAX 20.06.2008	DE0008469594	EUREX	STK	4			14.300,00	0,42
Dow Jones Euro Stoxx 50 20.06.2008	DE0009652388	EUREX	STK	-4			-3.800,00	-0,11

**Summe der Aktienindex-Derivate** **EUR 10.500,00 0,31**

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

MSCI World Index 100,00 %

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

kleinster potentieller Risikobetrag	3,22 %
größter potentieller Risikobetrag	9,88 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	7,41 %

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
				31.03.2008	im Berichtszeitraum		in EUR		
<b>Bankguthaben</b>									
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	1.703,95				2.142,81	0,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	737,88				467,25	0,01
			CHF	1.824,40				1.162,63	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.772,69</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	4.497,20				4.497,20	0,14
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.497,20</b>	<b>0,14</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR Kredite			EUR	-13.967,19				-13.967,19	-0,42
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-13.967,19</b>	<b>-0,42</b>
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-14.023,77				-14.023,77	-0,42
<b>Fondsvermögen</b>								<b>3.349.980,65</b>	<b>100</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>28,32</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>118.306</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>100,28</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,31</b>

**Fußnoten:**

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Kapitalertragsteuer, Solidaritätszuschlag

1) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia	0,7500% p.a.	Gartmore - Latin American Fund Act.Nominat. D1 (Acc.) DL	1,5000% p.a.
Metzler Japanese	1,5000% p.a.	INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	1,5000% p.a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500% p.a.	MLIIF-WORLD GOLD	1,7500% p.a.
CAAM-Latin America Equities Nam.-Ant.(Cap.) Classic	1,6000% p.a.	Vitruvius - Emerging Mkts Equ	2,3500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

europäische Aktien:	per 31.03.2008
übrige Vermögenswerte:	per 28.03.2008

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2008

Britisches Pfund	GBP	0,795193	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,569201	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,579210	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	156,944744	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,059455	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

EUREX	European Exchange
-------	-------------------

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzusammenhang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Geberit	CH0030170408	STK	-	600	
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte	DE000A0F6MD5	STK	7.000	7.000	
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	-	5.000	
SAP	DE0007164600	STK	-	2.500	
Gold Fields	US38059T1060	STK	-	7.500	
<b>Bonuszertifikat auf Aktien</b>					
HSBC Trinkaus & Burkhardt BONUSZ 27.06.08 Dt.Telek. 18	DE000TB0L6T6	STK	-	9.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Basketzertifikat</b>					
UBS Deutschland AG ZT04/z.19.10.09/v. Healthcare	DE000UB0EBY2	STK	-	180	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.736,00
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.684,28
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: SAP		EUR			1,08

## Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2008 bis 31. März 2008

Dividenden inländischer Aussteller	EUR	4.894,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.668,54
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	8.490,47
abzüglich ausländische Quellensteuer	EUR	-1.191,40
Sonstige Erträge 1)	EUR	985,01
<hr/>		
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>17.846,62</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-14.955,81
Depotbankvergütung	EUR	-494,13
Veröffentlichungskosten	EUR	-550,00
Prüfungskosten	EUR	-4.165,00
<hr/>		
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-20.164,94</b>
<hr/>		
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.318,32</b>
<hr/> <hr/>		

Gesamtkostenquote \*) 2,05 %

1) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Erträge aus Kick-Back Vereinbarungen

\*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

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

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P**

**Entwicklung des Fondsvermögens**

**2008**

Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	5.705.053,02
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-24.024,40
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	251.901,02
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-1.872.289,80
Mittelabfluss (netto)	EUR	-1.620.388,78
Ertragsausgleich	EUR	8.810,59
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.318,32
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	30.410,27
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-157.463,19
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Optionsgeschäften/ Finanztermingeschäften/ Devisentermingeschäften	EUR	112.645,14
Realisierte Verluste aus Währungen/ Finanztermingeschäften	EUR	-72.149,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-630.141,50
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-429,30
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-23,61
<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.349.980,65</b>

**Auflösungsbericht für das  
Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P**

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.318,32	-0,02
Realisierte Gewinne	EUR	143.055,41	1,21
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	140.737,09	1,19
Kapitalertragssteuer (30%)	EUR	-429,30	0,00
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragssteuer mit 30%)	EUR	-23,61	0,00
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	EUR	140.284,18	1,19
<hr/> <hr/>			

**Auflösungsbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen HANSAvision D&P**

**Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2005	EUR	11.766.702,17	EUR	33,77
2006	EUR	6.692.789,25	EUR	32,38
2007	EUR	5.705.053,02	EUR	33,74
2008	EUR	3.349.980,65	EUR	28,32

Der Fonds wird im Verhältnis 1 : 0,8319624 auf den HANSA D&P im Sinne des § 40 InvG verschmolzen.

Anteilspreis des aufnehmenden Fonds am 31.03.2008 = EUR 34,04

## **Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben gemäß § 44 Absatz 6 des Investmentgesetzes (InvG) die Auflösungsberichte der Sondervermögen HANSAeffekt, HANSAtop 25 und HANSAvision D&P für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. März 2008 geprüft. Die Aufstellung des Auflösungsberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Auflösungsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 6 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Auflösungsbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Sondervermögen sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Auflösungsbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Auflösungsbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Auflösungsbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 14. Mai 2008

**PricewaterhouseCoopers**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Mirko Braun  
Wirtschaftsprüfer

**HANSA INVEST Hanseatische Investment GmbH**

**Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG der nachfolgenden Investmentvermögen  
(nachfolgend: die Investmentvermögen)  
für den Zeitraum vom  
01.01.2008 bis 31.03.2008**

Name des Investmentvermögens: **HANSAeffekt**

ISIN: **DE0008479106**

**Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG**

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonst. Betriebs- vermögen
		EUR	EUR	EUR
1 b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,0017	0,0017	0,0017
In der Thesaurierung enthaltene:				
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,0016	-	0,0016
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,0016	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,0000	0,0000
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZASSt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0017	0,0017	0,0017
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZASSt i.H.v. 30%	0,0000	0,0000	0,0000
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,0003	0,0003	0,0003
1 f aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuer nach § 34c I EStG oder DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	in 1 f aa) enthaltene fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,0000	0,0000	0,0000

Name des Investmentvermögens: HANSAtop25

ISIN: DE0009766261

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonst. Betriebs- vermögen
		EUR	EUR	EUR
1 b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,0686	0,0686	0,0686
In der Thesaurierung enthaltene:				
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,0686	-	0,0686
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,0686	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0496	0,0496	0,0496
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,0000	0,0000
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZAST)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0006	0,0006	0,0006
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZAST .i.H.v. 30%	0,0000	0,0000	0,0000
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,0001	0,0001	0,0001
1 f aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuer nach § 34c I EStG oder DBA	0,0196	0,0196	0,0196
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	in 1 f aa) enthaltene fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,0000	0,0000	0,0000

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonst. Betriebs- vermögen
		EUR	EUR	EUR
1 b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,0121	0,0121	0,0121
	In der Thesaurierung enthaltene:			
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,0000	-	0,0000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0105	0,0105	0,0105
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZAST)	0,0121	0,0121	0,0121
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZAST i.H.v. 30%	0,0036	0,0036	0,0036
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,0000	0,0000	0,0000
1 f aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuer nach § 34c I EStG oder DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	in 1 f aa) enthaltene fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,0000	0,0000	0,0000

**HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH**

**Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG der nachfolgenden Investmentvermögen**

**(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

**für den Zeitraum vom**

**01.01.2008 bis 31.03.2008**

**Name des Investmentvermögens: HANSAeffekt**

**ISIN: DE0008479106**

**Name des Investmentvermögens: HANSAtop25**

**ISIN: DE0009766261**

**Name des Investmentvermögens: HANSAvision D&P**

**ISIN: DE0009799783**

An die **HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH** (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, in entsprechender Anwendung des § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die genannten Investmentvermögen für den oben genannten Zeitraum zu ermittelnden Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Frankfurt, den 02. April 2008

*KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft*

*Aktiengesellschaft*

*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*

H.-J. A. Feyerabend

*Rechtsanwalt*

*Steuerberater*

Sebastian Meinhardt

*Steuerberater*

## 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:  
€ 6.291.000,-  
(Stand: 31.12.2006)

#### **Gesellschafter:**

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

#### **Aufsichtsrat:**

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe  
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft sowie Aufsichtsrats-Vorsitzender der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Udo Bandow (stellvertretender Vorsitzender),  
Ehrenpräsident der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Peter Dreißig,  
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Rainer Reichhold,  
Präsident der Handwerkskammer Region Stuttgart, 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