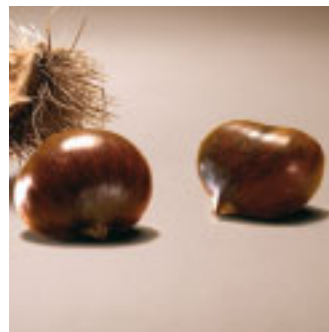
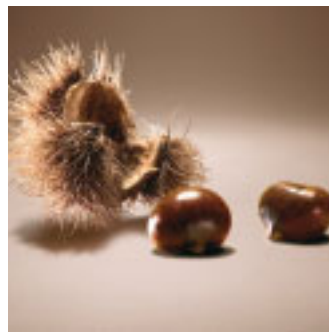


Jahresbericht zum 31. Dezember 2007



**HANSAgeldmarkt**  
**HANSAzins**  
**HANSArenta**  
**HANSAinternational**  
**HANSAeffekt**  
**HANSAsecur**  
**HANSAeuropa**  
**HANSAtop 25**  
**HANSAamerika**  
**HANSAasia**  
**HANSAvision D&P**  
**HANSA D&P**

# Inhaltsverzeichnis

|  |         |
|--|---------|
| Konjunktur, Kapitalmärkte und<br>die Entwicklung der Fonds | Seite 3 |
|--|---------|

## **Richtlinienkonforme-Sondervermögen**

|   |         |
|---|---------|
| Tätigkeitsbericht<br>für das Geschäftsjahr 2007 | Seite 5 |
|---|---------|

## Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen der Fonds

|                    |          |
|--------------------|----------|
| HANSAgeldmarkt     | Seite 10 |
| HANSAzins          | Seite 15 |
| HANSArenta         | Seite 19 |
| HANSAinternational | Seite 24 |
| HANSAeffekt        | Seite 32 |
| HANSAsecur         | Seite 36 |
| HANSAeuropa        | Seite 41 |
| HANSAtop 25        | Seite 47 |
| HANSAamerika       | Seite 51 |
| HANSAasia          | Seite 57 |
| HANSAvision D&P    | Seite 62 |
| HANSA D&P          | Seite 69 |

per 31.12.2007

|  |          |
|--|----------|
| Besonderer Vermerk des<br>Abschlussprüfers | Seite 76 |
|--|----------|

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| Besteuerung der Ausschüttung | Seite 77 |
|------------------------------|----------|

|   |          |
|---|----------|
| Bescheinigung nach § 5 Abs. 1<br>Nr. 3 InvStG | Seite 80 |
|---|----------|

|   |          |
|---|----------|
| Kapitalanlagegesellschaft,<br>Depotbank und Gremien | Seite 82 |
|---|----------|

|  |          |
|--|----------|
| Wichtige Mitteilung<br>an unsere Anleger | Seite 84 |
|--|----------|

# Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

im Jahr 2007 blieb die weltwirtschaftliche Entwicklung insgesamt robust, wenngleich gegenüber dem stürmischen Wachstum im Vorjahr eine leichte Abschwächung zu registrieren war. Die konjunkturelle Verlangsamung in den USA hatte bislang nur eine begrenzte Auswirkung auf die Weltwirtschaft, da die aufstrebenden Volkswirtschaften zum Teil die Rolle des globalen Wachstumsmotors übernahmen.

Die Abkühlung der US-Wirtschaft resultierte vor allem aus der anhaltenden Schwäche am Wohnimmobilienmarkt. Da der private Konsum dennoch robust blieb und der Außenbeitrag einen kräftigen Anstieg verzeichnete, dürfte das reale Bruttoinlandsprodukt in den USA im Gesamtjahr immer noch um gut 2 % gewachsen sein, nach allerdings 2,9 % im Vorjahr.

Im Euroraum behielt die deutsche Wirtschaft weiterhin ihre führende Rolle hinsichtlich der Wachstumsdynamik. So legten die privaten Konsumausgaben wesentlich stärker zu als es aufgrund der Erhöhung der Mehrwertsteuer zum Jahresbeginn zu erwarten gewesen wäre. Gleichzeitig stiegen angesichts der hohen Kapazitätsauslastung in der Industrie auch die Ausrüstungsinvestitionen. Stimulierende Effekte übten darüber hinaus die Bauinvestitionen aus. Das Exportwachstum blieb zwar weiterhin sehr lebhaft, ebenfalls kräftig legten jedoch die Importe zu, so dass vom Außenhandel kein zusätzlicher Wachstumsbeitrag ausging.

In Japan wurde die Wirtschaft von einer robusten Inlandsnachfrage und kräftigen Exporten getragen. In den Schwellenländern Asiens ragte erneut das dynamische Wachstum der chinesischen Volkswirtschaft heraus, in der sich allerdings zunehmend der Inflationsdruck verstärkte. Letzteres galt zunehmend auch für die OECD-Länder, die angesichts stark gestiegener Rohstoffpreise eine Beschleunigung des Anstiegs der Verbraucherpreise registrierten. Im Oktober lag die Rate bei 2,8 % gegenüber 2,2 % einen Monat zuvor. Die Kerninflation, d. h. die Teuerung ohne Nahrungsmittel und Energie bewegte sich hingegen nur bei 1,9 %, unverändert gegenüber September. In den USA lag diese Rate im Oktober bei 2,2 % und entsprach dem Durchschnitt der letzten sechs Monate zuvor.

Angesichts der spürbaren Abschwächung des US-Wohnimmobilienmarktes, die eine Krise des

Marktes mit Verbriefungen zweitklassiger Hypothekenschulden auslösten, sah sich die US-Notenbank veranlasst, den Zinssatz für Tagesgeld im zweiten Halbjahr deutlich, und zwar in drei Schritten von 5,25 % auf 4,25 %, zu senken. Die Europäische Zentralbank folgte dieser Geldpolitik nicht. Allerdings setzte sie im zweiten Halbjahr die Zinserhöhungspolitik nicht fort, nachdem der Leitzins während des ersten Halbjahres noch von 3,5 % auf 4,0 % angehoben worden war. Die Einengung der Zinsdifferenz führte zu einer deutlichen Befestigung des Euro insbesondere gegenüber dem US-Dollar, dem Britischen Pfund, aber auch gegenüber dem japanischen Yen.

Die Rentenmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum in mehrfacher Hinsicht sehr differenziert. Im Euro-Währungsgebiet zogen die Renditen – angesichts der im ersten Halbjahr erfolgten kontinuierlichen Straffung der Geldpolitik – an. So stieg die Rendite zweijähriger Bundesanleihen um sechs Basispunkte – also 0,06 % – auf 3,96 % und diejenigen zehnjähriger Titel um 41 Basispunkte auf 4,31 %. Vor dem Hintergrund der kritischen Situation der Märkte für zweitklassige US-Hypothekenkredite weitete sich die Renditedifferenz zwischen Staatsanleihen und Pfandbriefen spürbar aus. Zweijährige, auf Euro lautende Pfandbriefe rentierten mit 4,55 % zuletzt um 47 Basispunkte höher als Ultimo 2006. Der entsprechende Satz für zehnjährige Titel lautete 4,76 % (plus 60

## Wertentwicklung der Publikumsfonds der HANSAINVEST im Jahr 2007 (BVI-Berechnungsmethode)

|  | 2007     |
|--|----------|
| <b>HANSAgeldmarkt</b><br>Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung.                 | + 3,1 %  |
| <b>HANSAzins</b><br>Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern.                                | + 2,8 %  |
| <b>HANSArenta</b><br>Rentenfonds mit Euro-Anleihen.                                  | + 0,9 %  |
| <b>HANSAINternational Class A</b><br>Rentenfonds mit internationalen Werten.         | - 2,5 %  |
| <b>HANSAINternational Class I</b><br>Rentenfonds mit internationalen Werten.         | - 2,1 %  |
| <b>HANSAeffekt</b><br>Aktienfonds mit deutschen Standardwerten.                      | + 18,0 % |
| <b>HANSAs secur</b><br>Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten.                | + 2,9 %  |
| <b>HANSAeuropa</b><br>Aktienfonds mit europäischen Standardwerten.                   | + 1,9 %  |
| <b>HANSAtop 25</b><br>Aktienfonds mit den aussichtsreichsten 25 Werten des STOXX 50. | - 2,9 %  |
| <b>HANSAamerika</b><br>Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten.                | - 2,5 %  |
| <b>HANSAasia</b><br>Aktienfonds mit japanischen Standardwerten.                      | - 17,6 % |
| <b>HANSAvision D&amp;P</b><br>Aktienfonds mit weltweiten Wachstumswerten.            | + 4,8 %  |
| <b>HANSA D&amp;P</b><br>Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung.       | + 5,1 %  |

Basispunkte). Demgegenüber ermäßigte sich die Rendite am US-amerikanischen Rentenmarkt angesichts der beschriebenen Lockerung der US-Geldpolitik im zweiten Halbjahr. US-Staatsanleihen vermochten zudem von der Flucht der Anleger in Qualitäts-

titel zu profitieren. Im Ergebnis lag die Rendite zweijähriger US-Staatsanleihen zuletzt mit 3,06 % um 175 Basispunkte niedriger als vor einem Jahr. Zehnjährige Titel rentierten mit 4,03 % um 67 Basispunkte tiefer.

An den Aktienmärkten zogen die Notierungen bis Juli zunächst deutlich an. Dabei boten ein kräftiger Anstieg der Unternehmensgewinne, im historischen Vergleich moderate Unternehmensbewertungen und eine starke Fusions- und Übernahmehaktivität den Kursen eine nachhaltige Unterstützung. Die Ende Juli/Anfang August zutage getretenen Probleme am US-Hypothekenmarkt führten zu einer grundlegend veränderten Risikowahrnehmung der Investoren. In diesem Zusammenhang gaben die Aktienkurse weltweit deutlich nach, nachdem sie zuvor an einigen Märkten noch historische Höchststände erreicht hatten. Zuletzt vermochten sich die Aktienmärkte vor dem Hintergrund der ergriffenen Lockerung der US-Geldpolitik zu erholen.

Im Ergebnis verblieb insbesondere für die deutschen Standardwerte noch ein spürbares Plus. Dagegen hielt sich die Kurssteigerung im Euroraum in Grenzen. Während die europäischen Aktienmärkte per Saldo stagnierten, konnten die US-amerikanischen zulegen, wobei das Anlageergebnis allerdings durch die Abschwächung des Dollar gegenüber dem Euro ungünstig beeinflusst wurde. Die Anlage am japanischen Markt litt sowohl unter den schwächeren Notierungen als auch unter der Abwertung des Yen.

Vor dem Hintergrund der dargelegten Kapital- und Devisenmarktendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Publikumsfonds mit Geschäftsjahresschluss Dezember 2007 die auf Seite 3 dargestellte Wertentwicklung.

Hamburg, im Januar 2008

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

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

## Weltbörsen im Jahr 2007

| Börsenplatz | Indexwert       | Ultimo 2006 | Ultimo 2007 | Veränderung in % |
|-------------|-----------------|-------------|-------------|------------------|
| Europa      | STOXX 50 Europa | 3.697,22    | 3.683,79    | -0,36            |
|             | STOXX 600       | 365,26      | 364,64      | -0,17            |
| Frankfurt   | DAX             | 6.596,92    | 8.067,32    | +22,29           |
|             | MDAX            | 9.404,89    | 9.864,62    | +4,85            |
| London      | FTSE            | 6.220,80    | 6.456,9     | +7,71            |
| New York    | Dow Jones       | 12.463,15   | 13.264,82   | +6,43            |
|             | S&P 500         | 1.418,30    | 1.468,36    | +3,53            |
|             | NASDAQ Comp.    | 2.415,29    | 2.652,28    | +9,81            |
| Sydney      | All Ordinary    | 5.644,30    | 6.421,00    | +17,88           |
| Tokio       | Nikkei          | 17.225,83   | 15.307,78   | -11,13           |
| Toronto     | TSE Comp.       | 12.908,39   | 13.833,07   | +9,79            |
| Zürich      | SMI             | 8.785,74    | 8.484,46    | -1,45            |
| Welt        | MSCI            | 1.483,58    | 1.588,80    | +7,09            |

## Zinssätze in % p. a.

|                           | Ultimo 2006 | Ultimo 2007 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| EZB-Satz                  | 3,50        | 4,00        |
| 3-Monatsgeld              | 3,67        | 4,68        |
| 2-jährige Bundesanleihen  | 3,90        | 3,96        |
| 10-jährige Bundesanleihen | 3,90        | 4,31        |
| 2-jährige Pfandbriefe     | 4,08        | 4,55        |
| 10-jährige Pfandbriefe    | 4,16        | 4,76        |
| FED-Funds-Rate            | 5,25        | 4,25        |
| 2-jährige US-Treasury     | 4,81        | 3,06        |
| 10-jährige US-Treasury    | 4,70        | 4,03        |

## Währungen

|                        | Ultimo 2006 | Ultimo 2007 |
|------------------------|-------------|-------------|
| EURO/US Dollar         | 1,319       | 1,462       |
| EURO/Britisches Pfund  | 0,674       | 0,735       |
| EURO/YEN               | 157,120     | 163,330     |
| EURO/Schweizer Franken | 1,610       | 1,655       |

## Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2007

Unsere Anlagepolitik im **HANSAGeldmarkt**, der ausschließlich in Geldmarktinstrumente investiert, war darauf ausgerichtet, durch gezielte Umschichtungen die Rendite des Portefeuilles zu verbessern und von den steigenden Geldmarktzinsen zu profitieren. Mit Blick auf den kontinuierlichen Zinssteigerungstrend reduzierten wir den Anteil der Titel mit fester Zinsbindungsfrist zu Gunsten der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. Somit erhöhte sich die Durchschnittsverzinsung des Fonds deutlich. Zum Ende des Berichtszeitraumes setzte sich das Fondsvermögen zu 35 % nach 59 % aus Restläufern und zu 55 % nach 37,5 % aus Floatern zusammen. Der Anteil der Liquidität und Festgelder belief sich auf 9 %. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Papiere im Fonds lag per Jahresende 2007 bei 4 Monaten, die durchschnittliche Markttrendite bei 5,48 %.

Im **HANSAzins**, der grundsätzlich defensiv am europäischen Rentenmarkt anlegt, verlängerten wir die durchschnittliche Restlaufzeit per Saldo von 1 Jahr und 5 Monate auf 1 Jahr und 6 Monate. Angesichts des recht deutlichen Renditeanstiegs 2-jähriger Bundesanleihen wurden bis zur Jahresmitte 2007 zugeflossene Mittel in der Regel als Bankguthaben geparkt. Diese investierten wir bei der sich abzeichnenden freundlichen Tendenz des Marktes im Zuge der Finanzkrise in Anleihen mit etwas längeren Laufzeiten. Bis zur Finanzkrise, die Ende Juli begann, hielten wir die Quote an hochliquiden Staatsanleihen hoch. Als sich die Renditeaufschläge klassischer Pfandbriefe insbesondere im kürzerfristigen Laufzeitbereich stark erhöhten, nahmen wir dies zum Anlass, Staatsanleihen in dieses Segment zu tauschen. Die Anlage im Segment der öffentlichen Pfandbriefe betrug zuletzt 58 %. Unternehmensanleihen fanden aufgrund der geringen Renditeaufschläge gegenüber Pfandbriefen keine Berücksichtigung in der Anlagepolitik. Mit dem Emittenten Finnland verblieb noch eine Staatsanleihe im HANSAzins mit einem Anteil von 7,8 % des Sondervermögens. Insgesamt 28 % waren zum Berichtsende in deutschen Länderanleihen angelegt. Das durchschnittliche Rating der im Sondervermögen befindlichen Titel lag per Berichtsende bei AAA. Zinsforderungen und Kassenhaltung betrugen zuletzt 6,02 % des Fondsvermögens. Die Durchschnittsrendite des Portefeuilles stieg im Geleitzug der Zinsanhebungen der Europäischen Notenbank und der erhöhten Renditeaufschläge von Pfandbriefen von 3,89 % per Jahresresultimo 2006 auf 4,56 % per 31.12.2007.

Im **HANSarenta**, der am deutschen Rentenmarkt anlegt, hielten wir die durchschnittliche Restlaufzeit der Wertpapiere insgesamt nahezu unverändert bei 6 Jahren und 4 Monaten. Der recht deutliche Renditeanstieg von 70 Basispunkten im 10-Jahres-Bereich bis zur Jahresmitte wurde im zweiten Halbjahr wieder umgekehrt, ausgelöst durch die US-Subprime-Krise und die dadurch eingeläuteten Zinssenkungen seitens der US-Notenbank. Allerdings strahlte die Lockerung der Geldpolitik nur auf die kurzlaufenden öffentlichen Anleihen aus, die einen sicheren Hafen boten. Dagegen wurden alle übrigen verzinslichen Anleihen, auch die bester Bonität wie gedeckte Pfandbriefe, mit Risiko- bzw. Illiquiditätsprämien belegt. Die leicht verkürzte Duration wirkte sich positiv auf die Stabilität des Fonds aus. Ausgehend von der Erwartung, dass sich die Aufschläge für Unternehmensanleihen (Spreads) im Umfeld steigender Zinsen erhöhen, setzten wir bereits 2006 auf die Reduzierung dieses Segmentes und erwarben auch im Jahr 2007 keine neuen Unternehmensanleihen für den Fonds. Zum Jahresende setzte sich das Fondsvermögen zu 59,3 % aus Bundes- und Länderanleihen und zu 35,9 % aus Pfandbriefen und Bankschuldverschreibungen zusammen sowie zu 4,9 % aus Kassehaltung und Zinsforderungen. Das durchschnittliche Rating des Portefeuilles betrug AA+. Die durchschnittliche Rendite der Wertpapieranlagen erhöhte sich um 40 Basispunkte auf 4,6 % gegenüber dem Jahresresultimo 2006.

Im **HANSainternational**, der an den internationalen Rentenmärkten anlegt, agierten wir insbesondere hinsichtlich des US-Dollar und Yen im ersten Halbjahr vorsichtig. Insgesamt behielten wir eine offene Fremdwährungsquote von 60 % im Jahr 2007 bei. Dabei nahmen wir fallweise in den Währungen US-Dollar, Britisches Pfund, Australische Dollar und Neuseeländischer Dollar Devisensicherungen mittels Termingeschäften vor. Die Währungen des rohstofforientierten Dollarblocks erhöhten wir von 4,9 % auf 9,6 %. Die US-Dollar-Quote betrug 21,0 % per Jahresresultimo. Das Engagement im Britischen Pfund erhöhten wir auf 7,4 %. Insofern fokussierten wir die Anlagen vermehrt auf hochverzinsliche Währungen. Die teilweise hohe Volatilität der östlichen EU-Anwärter veranlasste uns, lediglich osteuropäische Währungen im Ausmaß von 2,2 % des Fondsvolumens zu berücksichtigen. Favorisiert haben wir weiterhin die skandinavischen Märkte Norwegen, Dänemark und Schweden mit einer Quote von 9,5 %, wobei auf die norwegische Krone der größte Anteil entfiel. Zur Absicherung von Zinsrisi-

ken verkauften wir in Erwartung von Renditeanstiegen einhergehend mit Kursverlusten bei Anleihen zeitweise die Terminkontrakte Bund-Future und US-Treasury-Future. Erstmals wendeten wir durch Erwerb von YEN-OTC-Call-Optionen die erweiterten Möglichkeiten des Investmentgesetzes an. Dieses Engagement wird im Falle einer Beendigung der so genannten Carry-Trades und daraufhin gravierenden Aufwertung des Yen gegenüber dem Euro einen erfreulichen Zusatzertrag für die Anteilhaber mit sich bringen. Neben internationalen Staats- und Länderanleihen gingen wir wieder Engagements in ausgewählte Unternehmensanleihen und Wandelanleihen ein. Rund 5,9 % des Fondsvermögens wurden als Zinsforderungen und Bankguthaben internationaler Währungen disponiert, die keinem Zinsänderungsrisiko unterliegen. Zum Jahresende betrug die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Wertpapiere 8 Jahre und 8 Monate gegenüber 8 Jahren und 3 Monaten per Jahresultimo 2006, wobei der Fonds zeitweise insbesondere im ersten Halbjahr deutlich kürzere Durchschnittslaufzeiten aufwies. Die durchschnittliche Rendite stieg von 4,7 % auf 5,4 %.

Der Aktienfonds **HANSAeffekt** war im Berichtszeitraum unverändert auf deutsche Standardwerte ausgerichtet. Der Investitionsgrad in Aktien lag zwischen 60,9 % und 89,4 % zuzüglich der aus taktischen Gründen gehaltenen Aktienindexkontrakte auf den Deutschen Aktienindex DAX, die den Investitionsgrad zum 30.12.2007 auf 87,7 % erhöhten. Das zu Jahresbeginn präferierte Selektions-Kriterium Dividendenrendite wurde nach der Dividendensaison durch wachstumsorientierte Kriterien ersetzt. In der zweiten Jahreshälfte verstärkten wir die wachstumsorientierte Ausrichtung im Fonds mit dem Erwerb von Aktien der Bayer AG und der Deutschen Börse AG. Im Vorfeld der US-Subprime-Krise wurde die Gewichtung der Banken und Versicherungen im Fonds reduziert. Zusätzlich nutzten wir die höhere Volatilität zur Prämiegenerierung, indem wir Optionen (Calls und Puts) auf den Aktienindex DAX sowie auch auf Einzelaktien verkauften. Im Rahmen der Branchengewichtung fanden zum Jahresende die Sektoren Automobile und Technologie eine stärkere Beachtung. Die Sektoren Telekommunikation und Versorger blieben nahezu unverändert. Mit der zum 31.03.2008 beabsichtigten Verschmelzung des Sondervermögens auf den HANSAsecur ist die Ausweitung der Fondspolitik auf den breiter gefassten DAX 110 (HDAX) geplant.

Der Aktienfonds **HANSAsecur** war im Berichtszeitraum unverändert auf deutsche Nebenwerte (vorwiegend M-DAX) ausgerichtet. Der Investitionsgrad schwankte im Berichtszeitraum zwischen 91,50 % und 100 % und betrug zum Jahresabschluss 99,76 %. Das zu Jahresbeginn präferierte Selektions-Kriterium Dividendenrendite wurde nach der Dividendensaison durch wachstumsorientierte Kriterien ersetzt. Schwerpunkte bei der Selektion bildeten im zweiten Halbjahr die Sektoren Chemie/Pharma und Eisen- und Stahlindustrie. Die Aktie des Pharmaherstellers Merck KGAA wurde durch den Aufstieg in den DAX-Index komplett aus dem Fonds verkauft. Das Engagement im Kreditbankensektor reduzierte sich nach der Übernahme der Depfa plc durch die Hypo Real Estate. Generell wurden die Sektoren Banken, Versicherungen und Finanzdienstleister aufgrund der US-Subprime-Krise untergewichtet. An der Neuemission Hamburger Hafen und Logistik AG (HHLA) hat der Fonds erfolgreich teilgenommen. Da sich der Hauptsitz des Titels EADS im europäischen Ausland befindet, wird diese Aktie als Auslandstitel ausgewiesen. Es ist beabsichtigt, die Fondspolitik ab dem 01.04.2008 auf den breiter gefassten DAX 110 (HDAX) auszurichten. Hintergrund ist die geplante Verschmelzung des noch DAX 30-orientierten Fonds HANSAeffekt auf den HANSAsecur.

Der Aktienfonds **HANSAeuropa** investierte im Berichtsjahr fast ausschließlich in europäische Aktien des breit ausgelegten STOXX 600-Index. Zur Aktienausswahl wurden hauptsächlich rendite- und substanzorientierte Kriterien herangezogen. Besonders in den ersten Monaten des Jahres wurden vor dem Hintergrund der bevorstehenden Dividendensaison mittelgroße Unternehmen mit hoher Dividendenrendite bevorzugt. Standardwerte waren lediglich mit rund 35 % im Fonds vertreten. Der Investitionsgrad lag im Jahresverlauf zwischen 93 % und 98 %. Per Ende Dezember waren ca. 95 % des Fondsvolumens angelegt. Die Suche nach dividendenstarken Aktien führte zu Übergewichtungen in den Sektoren Versorger, Öl und Gas, Telekommunikation sowie Industriegüter. Diese Branchenverteilung und die hohen Divideneinnahmen verhalfen dem Fonds bis zu den Sommermonaten zu einer deutlich besseren Entwicklung gegenüber dem Gesamtmarkt. Der Vorsprung verkleinerte sich jedoch in den Herbstmonaten im Rahmen der Marktverwerfungen durch die internationale Kreditkrise, in deren Verlauf besonders mittelgroße Unternehmen unter stärkerem Verkaufsdruck standen. Dabei konnten die positiv wirkenden Untergewichtungen der



Technologie- und Pharmasektoren sowie Übergewichtungen bei Öl-, Versorger- und Telekommunikationswerten die Belastungen durch die Finanz- und Industrieaktien nicht vollständig ausgleichen. Wirft man einen Blick auf die regionale Aufteilung des Fondsvermögens, umfassen Titel aus Deutschland, Großbritannien, Frankreich und Italien etwas mehr als die Hälfte des Portfolios. Während der italienische Bestand um den Banktitel Intesa San Paolo und Finmeccanica ergänzt wurde, ergaben sich bei den deutschen Aktien Umschichtungen von Volkswagen und BASF in Münchener Rück und Dt. Postbank. In Frankreich wurden Peugeot und Sanofi Aventis gekauft. Der sehr hohe Anteil nordeuropäischer Länder wurde im Jahresverlauf vor allem mit Verkäufen der Schweden-Titel Volvo, Electrolux und Svenska Cellulosa sowie den Banken Swedbank und Nordea deutlich reduziert. Die finnischen Beteiligungen wurden dagegen mit Neste Oil und dem Papierwert UPM etwas aufgestockt. Unter dem Osteuropa-Aspekt wurde in der zweiten Jahreshälfte auf ermäßigtem Kursniveau begonnen, den kleinen Bestand an österreichischen Aktien mit Immoeast, Raiffeisen International und Wienerberger zu ergänzen. Darüber hinaus sind Titel aus Holland, Belgien, Spanien und der Schweiz ebenfalls im Fonds vertreten.

Im **HANSAtop 25** wurden unverändert 25 Titel aus dem Dow Jones Stoxx 50 anhand der Kriterien Rentabilität, Bewertung, Unternehmensstrategie, Indexgewichtung sowie charttechnische Einschätzung ausgewählt. Die Gewichtung der Titel betrug während des gesamten Zeitraums ca. 4 %. Abweichungen von dieser Zielgewichtung wurden zeitnah korrigiert. Die Überprüfung der Fondszusammensetzung im Januar 2007 ergab den Austausch von zwei Titeln. Wir verkauften die Aktien des britischen Pharmawertes Astra-Zeneca und der belgischen Bank Fortis. Neu in den Fonds aufgenommen wurden Anteile des Telekommunikationswertes Vodafone (GB) und des schwedischen Technologiewertes Ericsson. Im März erhöhte sich der deutsche Aktienanteil durch den Kauf von Siemens und BASF. Ebenso wurden Dividendenpapiere der italienischen Bank Unicredito erworben. Veräußert wurden hingegen die Anteilspapiere an ABN Amro (Niederlande), Novartis (Schweiz) und Ericsson. Im Rahmen der Neuadjustierung kam es im Juni zum Verkauf der Pharmatitel GlaxoSmithKline und Roche (Schweiz) sowie zu einer Absenkung der französischen Quote durch den Verkauf von Société Générale und AXA. Die britische Aktienquote wurde durch die Neuaufnahmen von BP, Rio Tinto

und Anglo American verstärkt; außerdem erwarten wir Aktien des finnischen Technologietitels Nokia. Die Anpassung im September führte zum Verkauf der Bankentitel HBOS, Barclays (beide GB) und der Deutschen Bank. Die Liquidität wurde für den Kauf des britischen Rohstoffwertes BHP Billiton, des niederländischen Energiekonzerns Royal Dutch und des spanischen Telekommunikationswertes Telefonica eingesetzt. Schwerpunkte der Investments waren Großbritannien und Deutschland, gefolgt von Frankreich, Spanien und der Schweiz. Des Weiteren wurden im Fonds italienische, niederländische und finnische Aktien gehalten. Der Investitionsgrad schwankte im Jahresverlauf zwischen 97 % und 100 %, zum Jahresende waren 97,6 % des Vermögens in europäischen Aktien angelegt. Mit der Verschmelzung des Sondervermögens HANSAtop 25 auf den HANSAeuropa zum 31.03.2008 wird sich die Fondspolitik künftig auf den marktbreiten Dow Jones Stoxx 600 beziehen.

Im **HANSAamerika** schwankte der Investitionsgrad in Aktien im Jahr 2007 zwischen ca. 87 % und etwa 96 %. Aktien-Indexkontrakte auf den marktbreiten S&P 500-Index wurden nur kurzzeitig zu Absicherungszwecken genutzt. Die Liquidität wurde zu einem gewissen Teil in Euro gehalten. Zum Jahresende belief sich der Investitionsgrad auf gut 96 %. Der US-Aktienmarkt schonte im Jahr 2007 die Nerven der Anleger nicht. Rekordstände im Dow Jones Industrial Index und starke Kurskorrekturen, ausgelöst durch die Immobilienkrise, prägten das Bild. Abgesehen vom Kursrückschlag Ende Februar zeigte sich der Markt im ersten Halbjahr freundlich. Mit Zunahme der schlechten Meldungen aus dem Bankensektor („Subprime-Krise“) und einer sich verschärfenden Vertrauenskrise zeigte sich der US-Aktienmarkt im zweiten Halbjahr anfällig für Korrekturen. Mit gleichzeitig zunehmenden Sorgen über die Konjunktur senkte die FED schließlich den Leitzins bis zum Jahresende um 100 Basispunkte auf 4,25 %. Diese Maßnahmen sorgten bei den Aktien allerdings nur für kurzfristige Kursfeuerwerke. Wie bereits im Vorjahr prägte auch einmal mehr ein steigender Ölpreis das Geschehen und sorgte dafür, dass Energietitel zu den Gewinnern in 2007 zählten. Eher unerwartet konnten die Unternehmen über das Jahr hinweg abermals überwiegend positiv überraschen und somit der konjunkturellen Abschwächung teilweise trotzen. Erfolgreich abheben konnten sich u. a. Unternehmen, welche einen wesentlichen Anteil ihres Geschäftes außerhalb der USA erzielen. Diese profitierten

von der Abschwächung des US-Dollar gegenüber fast allen wichtigen Währungen. In dem Umfeld der sich ausweitenden Immobilien- und Bankenkrise wurde der Finanzsektor im HANSAamerika über weite Strecken des Jahres tendenziell untergewichtet. Der sich abschwächenden US-Konjunktur wurde ebenfalls Rechnung getragen. Es erfolgte eine Untergewichtung des im Dow Jones Industrial Index stark repräsentierten Industriesektors. Das Portfolio bekam insgesamt einen defensiveren Charakter. So zählen beispielsweise Coca-Cola und Altria zu den fünf größten Positionen im Portfolio. Ferner erfolgte ein stärkerer Fokus auf hochkapitalisierte Unternehmen, so genannte Big Caps. Der Anteil an Dow Jones-Titeln im HANSAamerika betrug zuletzt ca. 64 %.

Die Aktienselektion im **HANSAasia** bezog sich unverändert auf den japanischen Aktienmarkt. Der Investitionsgrad in Aktien schwankte im Berichtszeitraum zwischen 95 % und 100 %, zuletzt lag er bei ca. 98,2 %. Zur Feinsteuerung der Aktienquote veräußerten wir im Juli Finanzterminkontrakte auf den Topix-Index. Wie bereits über weite Strecken in 2006 bestimmte auch im 1. Halbjahr 2007 die Zinspolitik der Bank of Japan sowie die konjunkturelle Entwicklung in den USA das Marktgeschehen. Nachdem die Bank of Japan erneut die Kurzfristzinsen auf jetzt 0,5 % erhöhte, spekulierten die Marktteilnehmer auf weitere Zinserhöhungen im Jahresverlauf, was dann aber aufgrund der Hypothekenkrise in den USA immer unwahrscheinlicher wurde. Die im 1. Halbjahr sehr positive konjunkturelle Dynamik konnte im weiteren Jahresverlauf nicht vollständig gehalten werden, sollte aber dennoch zu einem zweistelligen Gewinnwachstum im gesamten Fiskaljahr 2007 führen. Im 2. Halbjahr stand die Wahl zum „upper house“ im Brennpunkt der japanischen Börse. Die regierende LDP erzielte dabei eines ihrer schlechtesten Ergebnisse überhaupt und verlor die Mehrheit in diesem Gremium. Als Folge kam es zum Rücktritt von Ministerpräsident Abe, was den Aktienmarkt stark belastete. Als Nachfolger wurde Yasuo Fukuda ernannt.

Bei der Titelauswahl bevorzugten die Investoren weiterhin die hochkapitalisierten Aktien der Exportindustrie, da diese, bedingt durch den weiterhin schwachen Yen, die besten Gewinnaussichten haben. Diese Entwicklung bestimmte auch die Anlagepolitik im HANSAasia, in dem wir Blue Chips wie Advantest, Canon, Fanuc oder auch Sony hoch gewichteten. Bei den mittelgroßen Titeln, die wir bereits Ende 2006 deutlich reduzier-

ten, nutzten wir die Schwächephase zur Mitte des Jahres für einen leichten Bestandsaufbau. Stellvertretend sei hier der Dienstleister Gulliver erwähnt. Das Portfolio der marktbreiten Titel wurde nach den Themen Profiteure des schwachen Yen sowie fundamental stark unterbewertete Aktien ausgerichtet. Die im 1. Halbjahr noch hoch gewichteten Finanztitel reduzierten wir im 2. Halbjahr aufgrund der weltweiten Bankenkrise deutlich. Mit einem aktiven Währungsmanagement wurde auf die Yen-Euro-Schwankungen reagiert, aktuell sind die Währungsrisiken nicht gesichert.

In dem von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen weltweit investierenden Mischfonds **HANSA D&P** wurde die Aktienquote im Jahresverlauf zunächst von 45 % am Jahresanfang auf 29 % zur Jahresmitte gesenkt. Unter Schwankungen lag die Quote zum Jahresende ebenfalls auf diesem Niveau. Zur Feinsteuerung des Investitionsgrades wurden zeitweise Aktienfuture-Kontrakte eingesetzt. Frei werdende Mittel flossen überwiegend in die Kassehaltung. Die Länderallokation im Aktienteil des Fonds erfolgte weiterhin zu Gunsten Europas – mit Schwerpunkt auf Deutschland. Der Anteil der amerikanischen Titel blieb über das gesamte Jahr leicht untergewichtet zur vergleichbaren Marktstruktur. Die deutlichen Kurssteigerungen des Goldpreises wirkten sich positiv auf die im Fonds befindlichen Gold-Aktien „Goldcorp“ und „Goldfields“ aus. Diese Entwicklung wurde vor Jahresende dazu genutzt, die relativ hohe Gewichtung in dem Gold-Segment durch Teilverkäufe der Goldcorp-Position sukzessive abzubauen. Die Asien-Investments wurden im Jahresverlauf etwas reduziert und lagen zum Jahresende bei einem Anteil von leicht über 14 %. Die Quote an deutschen Aktien erreichte zuletzt rund ein Drittel des gesamten Aktienbestandes, was auch annähernd der Zielgewichtung von ca. 50 % des Europaanteils entsprach. Bei den Einzeltiteln lagen die Schwerpunkte auf Standardwerten aus dem DAX-Index, denen mittelgroße, chancenreiche Unternehmen beigemischt wurden. Im europäischen Ausland nahmen die Aktien aus der Schweiz und Großbritannien die stärksten Gewichtungen ein. Nachgebildet wurde im Fonds eine marktneutrale Portfoliostruktur, die die Outperformance des EuroStoxx Select Dividend Index gegenüber dem EuroStoxx50 sichtbar machen sollte. Aufgrund der unbefriedigenden Kursentwicklung wurde diese Struktur jedoch in zwei Schritten wieder reduziert, da diese Strategie dem Portfolio – gerade in den zuletzt volatilen



Zeiten – nicht die erhoffte Stabilität gab. Das Wechselkursrisiko der Dollar-Investments wurde zeitweise zu 100 % abgesichert, am Ende des Berichtszeitraumes war die Währung ungesichert. Zuletzt wurde eine Sicherungsposition bei Kursen um 1,45 USD/EUR aufgelöst. Im Bereich der verzinslichen Wertpapiere erhöhte sich deren Anteil am Fondsvermögen im ersten Halbjahr zunächst geringfügig auf 41 %. Nach positiven Kursentwicklungen im dritten und vierten Quartal des Jahres wurde die Quote allerdings durch den Verkauf von inländischen öffentlichen Anleihen auf zuletzt 29 % gesenkt. Alternativ wurden zum Jahresende vor dem Hintergrund der unattraktiven Verzinsung Anlagen in Rentenersatzprodukten (u. a. Investmentfonds) getätigt, die eine höhere Rendite bei rentenähnlichem Risikoprofil bieten. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit wurde deutlich reduziert und beträgt zum Ende des Berichtszeitraumes 7 Jahre und 6 Monate.

In dem ebenfalls von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen Aktien-Fonds **HANSAvision D&P** schwankte der Investitionsgrad in Aktien im Berichtszeitraum zwischen 55 % und 90 %. Am Jahresende lag er bei ca. 60 %. Zur variablen Gestaltung des Investitionsgrades wurden zeitweise Aktien-Futurekontrakte eingesetzt. Die Länderallokation im Fonds hat sich im Geschäftsjahr weiterhin zu Gunsten Europas und zu Lasten des US-Dollar- und Japan-Anteils verschoben. Dabei blieben diese Investments gegenüber der vergleichbaren Marktstruktur zuletzt leicht untergewichtet. Realisiert wurde dies unter anderem durch den sukzessiven Abbau der „Goldcorp“-Position. Vor dem Hintergrund der deutlichen Kurssteigerungen des Goldpreises hatte dieser Titel zusammen mit der zweiten Goldaktie „Goldfield“ eine relativ hohe Segment-Gewichtung im Fonds erreicht, die dann reduziert wurde. Die nach Europa und vor den USA zweitstärkste Region im Fonds stellt Asien dar, deren Anteil erhöht wurde. Allerdings wurde die Zusammensetzung des Investments, speziell beim Japanteil, näher an die vergleichbare Indexstruktur angeglichen. Innerhalb der schwerpunktmäßig in Europa getätigten Aktienkäufe erhielt Deutschland weiterhin die höchste Gewichtung. Dabei konzentrierte sich die Auswahl u. a. auf die aussichtsreichen DAX- und M-DAX-Titel wie Continental, Beiersdorf, Deutsche Bank, SAP, Allianz, Deutsche Telekom, Deutsche Post. Der US-Bereich ist weiter unterrepräsentiert und setzt sich aus Werten wie Archer Daniels, Citigroup und Goldfields zusammen. Zum Ende des

Berichtszeitraumes befanden sich außerdem Aktienbestände aus der Schweiz, Kanada und Großbritannien im Portfolio. Nachgebildet wurde im Fonds eine marktneutrale Portfoliostruktur, die die Outperformance des EuroStoxx Select Dividend Index gegenüber dem EuroStoxx50 sichtbar machen sollte. Aufgrund der unbefriedigenden Kursentwicklung wurde diese Struktur jedoch in zwei Schritten wieder reduziert, da diese Strategie dem Portfolio – gerade in den zuletzt volatilen Zeiten – nicht die erhoffte Stabilität gab. Mit einem aktiven Währungsmanagement wurde zwischenzeitlich auf das Wechselkursrisiko vom US-Dollar reagiert. Die Währung war über lange Zeiträume des Geschäftsjahres bis zu 100 % gesichert. Die Sicherung wurde zuletzt bei Kursen um 1,45 USD/EUR aufgelöst, so dass zum Ende des Geschäftsjahres die Währung ungesichert war. Der HANSAvision D&P wird am 31. März 2008 auf den weltweit anliegenden Mischfonds HANSA D&P verschmolzen, dessen bewährte Anlagepolitik unverändert fortgesetzt wird.

# HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 162.828.003,14 (178.451.723,72)

Umlaufende Anteile: Stück 3.194.313 (3.514.567)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

|   |         |        |         |
|---|---------|--------|---------|
| <b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>          |         |        |         |
| inländischer Emittenten                                     | 40.536  | 24,89  | ( 7,28) |
| ausländischer Emittenten                                    | 12.976  | 7,97   | (30,34) |
| <b>Festverzinsliche mit Restlaufzeit unter 1 Jahr</b>       |         |        |         |
| inländischer Emittenten                                     | 35.442  | 21,77  | (51,91) |
| ausländischer Emittenten                                    | 53.849  | 33,07  | ( 7,29) |
| <b>Nullkuponanleihen</b>                                    |         |        |         |
| inländischer Emittenten                                     | –       | –,-    | ( –,- ) |
| ausländischer Emittenten                                    | 2.997   | 1,84   | ( –,- ) |
| <b>Bankguthaben</b>   | 15.110  | 9,28   | ( 1,89) |
| <b>sonstige Forderungen/<br/>sonstige Verbindlichkeiten</b> | 1.918   | 1,18   | ( 1,29) |
|   | 162.828 | 100,00 |         |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                         |              |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| 4,792000000 % Banco Com. Português FLR MTN 07/11              | PTBCT50M0008 |       | EUR                                   | 2.500              | 2.500                              | 0                 | % 98,580000  | 2.464.500,00    | 1,51                        |
| 4,714000000 % Banco Espirito Santo FLR MTN 07/13              | PTBERLOM0017 |       | EUR                                   | 2.000              | 2.000                              | 0                 | % 97,840000  | 1.956.800,00    | 1,20                        |
| 5,053000000 % Bank of Scotland FLR MTN 03/08                  | XS0164485244 |       | EUR                                   | 6.000              | 0                                  | 4.000             | % 99,980000  | 5.998.800,00    | 3,68                        |
| 5,527000000 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk. FLR IS.S.272 00/10           | DE0005555296 |       | EUR                                   | 3.000              | 0                                  | 0                 | % 99,600000  | 2.988.000,00    | 1,84                        |
| 4,750000000 % Bayerische Landesbank IHS S. 30 236 07/08       | DE000BLB3858 |       | EUR                                   | 8.000              | 10.000                             | 2.000             | % 99,650000  | 7.972.000,00    | 4,90                        |
| 4,750000000 % Bundesländer Ländersch. Nr. 11 01/08            | DE0001240109 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,980000  | 2.999.400,00    | 1,84                        |
| 5,002000000 % Commerzbank FLR MTN S.576 07/12                 | DE000CB4GRK6 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,900000  | 4.945.000,00    | 3,04                        |
| 3,000000000 % DekaBank Dt.Girozentrale R.467 03/08            | DE0007811036 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,750000  | 4.987.500,00    | 3,06                        |
| 4,741000000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN 07/12                  | XS0282423283 |       | EUR                                   | 1.550              | 1.550                              | 0                 | % 98,750000  | 1.530.625,00    | 0,94                        |
| 5,094000000 % Deutsche Telekom Intl. Fin. FLR MTN 06/12       | XS0276898417 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,610000  | 4.930.500,00    | 3,03                        |
| 4,703000000 % DnB NOR Bank ASA EO-FLR Med.-Term Nts. 2006(09) | XS0240468263 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,900000  | 2.997.000,00    | 1,84                        |
| 2,500000000 % Dt.Hypothekenbank ö.Pf.S.884 05/08              | DE0002538840 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,000000  | 2.970.000,00    | 1,82                        |
| 3,000000000 % Eurohypo MTN S. 2122 06/08                      | DE000EH0ECJ5 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,840000  | 2.995.200,00    | 1,84                        |
| 4,997000000 % Friesland Bank FLR MTN 04/11                    | XS0193174983 |       | EUR                                   | 3.000              | 0                                  | 0                 | % 100,000000 | 3.000.000,00    | 1,84                        |
| 4,840000000 % HSH Nordbank FLR IS S.306 07/12                 | XS0305150137 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 98,730000  | 2.961.900,00    | 1,82                        |
| 4,984000000 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL FLR MTN 04/09         | XS0193615274 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,690000  | 2.990.700,00    | 1,84                        |
| 4,739000000 % Hypo Tirol FLR MTN 02/12                        | XS0157322370 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 100,414350 | 5.020.717,50    | 3,08                        |
| 3,625000000 % Landesbank Baden-Württemberg ÖPF Ser.673 03/08  | DE0005531941 |       | EUR                                   | 2.000              | 2.000                              | 0                 | % 99,500000  | 1.990.000,00    | 1,22                        |
| 4,536000000 % LRI Landesbk Rhein.-Pf.Intl FLR MTN 03/08       | XS0162579584 |       | EUR                                   | 4.450              | 4.450                              | 0                 | % 100,000000 | 4.450.000,00    | 2,73                        |
| 3,000000000 % MBNA Europe Funding MTN 05/08                   | XS0211618961 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,620000  | 4.981.000,00    | 3,06                        |
| 4,655000000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. FLR MTN 07/09        | XS0297333410 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,240000  | 4.962.000,00    | 3,05                        |
| 2,875000000 % Münchener Hyp.Bk.MTN-HPF S.1164 06/08           | DE000A0HCQZ2 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,880000  | 4.994.000,00    | 3,07                        |
| 4,915000000 % Norddt.LB FLR MTN IS. 04/15                     | XS0184680261 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 100,734000 | 10.073.400,00   | 6,19                        |
| 3,250000000 % Nordrhein-Westfalen R.450 03/08                 | DE0007267502 |       | EUR                                   | 3.700              | 3.700                              | 0                 | % 99,200000  | 3.670.400,00    | 2,25                        |
| 4,000000000 % Nykredit Realkredit S. INK 50D 08               | DK0009755753 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,992000  | 2.999.760,00    | 1,84                        |
| 4,946000000 % Országos Takar. és Ker. Bk FLR MTN 05/10        | XS0223652669 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 98,100000  | 4.905.000,00    | 3,01                        |
| 4,000000000 % Realkredit Danmark S.10 E 08                    | DK0009264426 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,900000  | 4.995.000,00    | 3,07                        |
| 4,740000000 % Santander Intl Debt FLR MTN 07/12               | XS0296702268 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,480000  | 4.924.000,00    | 3,02                        |
| 4,940000000 % Sparebanken Vest FLR MTN 07/12                  | XS0292432399 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 98,270000  | 2.948.100,00    | 1,81                        |
| 5,270000000 % Volkswagen Leasing FLR MTN 04/09                | XS0189229916 |       | EUR                                   | 3.000              | 0                                  | 0                 | % 99,780000  | 2.993.400,00    | 1,84                        |
| 2,750000000 % WL-Bank Westf.Ld.Bodenkr. Bk. IS R.88 05/08     | DE000A0EPR51 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,590000  | 2.987.700,00    | 1,83                        |
| 4,933000000 % Österr. Volksbanken-AG FLR 03/08                | AT0000435748 |       | EUR                                   | 2.300              | 2.300                              | 0                 | % 100,029650 | 2.300.681,95    | 1,41                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR          | 127.883.084,45  | 78,54                       |

# HANSAgeldmarkt

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>               |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| 4,500000000 % Hypo Real Estate Bank AG R.35028 07/08                | DE000AONKM01 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,400000   | 4.970.000,00    | 3,05                        |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere           |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 4.970.000,00    | 3,05                        |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                    |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| 4,606000000 % National-Bank FLR IS.E.87 03/08                       | DE0003742441 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 99,500000   | 9.950.000,00    | 6,11                        |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere                                |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 9.950.000,00    | 6,11                        |
| <b>Verbriefte Geldmarktinstrumente und Schuldscheindarlehen</b>     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| 0,000000000 % DEPFA BANK Multi-Curr. CP/CD P.06 2.1.08              | XS0281874759 |       |                                       | 3.000              | 3.000                              | 0                 | EUR 99,898100 | 2.996.943,00    | 1,84                        |
| Summe der verbrieften Geldmarktinstrumente und Schuldscheindarlehen |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 2.996.943,00    | 1,84                        |
| Summe Wertpapiervermögen  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 145.800.027,45  | 89,54                       |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:   |              |       | EUR                                   | 5.110.215,97       |                                    |                   |               | 5.110.215,97    | 3,14                        |
| Depotbank: National-Bank AG   |              |       | EUR                                   | 10.000.000,00      |                                    |                   | % 100,000000  | 10.000.000,00   | 6,14                        |
| Termingeld 21.02.2008 National-Bank AG                              |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Summe der Bankguthaben  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 15.110.215,97   | 9,28                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Zinsansprüche   |              |       | EUR                                   | 2.013.176,42       |                                    |                   |               | 2.013.176,42    | 1,24                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                                 |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 2.013.176,42    | 1,24                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                                |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
|   |              |       | EUR                                   | -95.416,70         |                                    |                   | EUR           | -95.416,70      | -0,06                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Anteilwert  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 50,97           |                             |
| Umlaufende Anteile  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | STK           | 3.194.313       |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               | 89,54           |                             |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                        |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               | 0,00            |                             |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

|  |                |
|--|----------------|
| Sämtliche Vermögenswerte                 | per 27.12.2007 |
| Ausnahmen:                               |                |
| Verbriefte Geldmarktinstrumente          | per 28.12.2007 |
| Banco Com. Português (ISIN PTBCT50M0008) | per 21.12.2007 |

# HANSAgeldmarkt

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         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                           |              |                                       |                                       |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |                                       |                                       |                   |
| 5,750000000 % Bay.LB KS.R.4597 97/07                            | DE0002145976 | DEM                                   | –                                     | 7.823             |
| 4,125000000 % ABN AMRO Bank MTN 02/07                           | XS0155284788 | EUR                                   | –                                     | 4.000             |
| 5,750000000 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk Hyp.Pf. S.680 97/07             | DE0002220100 | DEM                                   | –                                     | 6.000             |
| 3,250000000 % Bay.LB ö.Pf.R.20174 06/07                         | DE000BLB2XN2 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 4,000000000 % Bco Santander Centr.Hispano 02/07                 | ES0413900004 | EUR                                   | –                                     | 4.000             |
| 4,750000000 % Bundesländer Nr.13 02/07                          | DE0001240125 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 1,375000000 % Berlin A.203 05/07                                | DE000A0EY7Y6 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 4,104000000 % BES Fin. FLR MTN 02/07                            | XS0149727819 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 4,250000000 % Bank Austria Creditanstalt 01/07 4                | AT0000539507 | EUR                                   | 3.000                                 | 3.000             |
| 3,250000000 % Bund Schatzanzw. 06/08                            | DE0001137149 | EUR                                   | 5.000                                 | 5.000             |
| 1,750000000 % Dexia KO.Bk.Deutschl.ö.Pf.E.1225 04/07            | DE000A0A3HC9 | EUR                                   | –                                     | 1.000             |
| 4,736000000 % DnB NOR Bank FLR MTN 06/11                        | XS0275670023 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 4,000000000 % Dresdner Fin. 99/07                               | DE0002798204 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 3,000000000 % Düsseldorf Hypothekenbank ö. Pf.E.243 04/07       | DE000A0A74W9 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 5,860000000 % Eurohypo öff. Namens-Pf. 10.08.07                 | DE0009985085 | DEM                                   | –                                     | 10.000            |
| 2,650000000 % Düsseldorf Hyp.Bk.ö.Pf.E.268 05/07                | DE000A0DVJ05 | EUR                                   | 5.000                                 | 5.000             |
| 3,500000000 % DZ BANK Deut.Zentral-Gen. Inh.-Teils.E.4081 06/07 | DE000DZ8JPV3 | EUR                                   | 3.600                                 | 3.600             |
| 5,250000000 % Eurohypo AG Öff.Pfdr.Em.1322 99/07                | DE0002599867 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 5,400000000 % Eurohypo Stuf.-Hyp.Pf.R.539 01/07                 | DE0003132395 | EUR                                   | 2.250                                 | 2.250             |
| 4,002000000 % Hamb.LB Fin. FLR MTN 02/07                        | XS0155314528 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 5,000000000 % Hamb.LB ö.Pf.A.252 02/07                          | DE0006472061 | EUR                                   | –                                     | 1.000             |
| 2,500000000 % IKB Dt.Ind.Bk.S.964 05/07                         | DE0002196649 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 2,500000000 % IKB Deutsche Industriebank S. 971 05/07           | DE0002196714 | EUR                                   | –                                     | 2.000             |
| 4,250000000 % Nordrhein-Westfalen R.387 01/07                   | DE0001595908 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 4,750000000 % LB Sachsen ö.Pf.S.153 01/07                       | DE0006283716 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 4,750000000 % LB Hessen-Thüringen ö.Pf.S.794 99/07              | DE0002674652 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 4,750000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.453 02/07             | DE0006655780 | EUR                                   | –                                     | 6.500             |
| 3,000000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.576 02/07             | DE0001610566 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 5,000000000 % LB Berlin ö.Pf.S.660 02/07                        | DE0005201263 | EUR                                   | –                                     | 3.000             |
| 5,000000000 % LRP LB Rheinland-Pfalz ö.Pf.S.596 02/07           | DE0005334775 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 5,625000000 % Norddt.LB KO.R.643 97/07                          | DE0003024196 | EUR                                   | –                                     | 4.000             |
| 2,250000000 % NRW.Bank IS.R.1 05/07                             | DE000NWB08P1 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 4,000000000 % Nykredit S.INK 50D per 2007                       | DK0009755670 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 3,894000000 % RCI Banque FLR MTN 05/07                          | XS0217150001 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| 4,826000000 % Sanofi-Aventis FLR MTN 06/08                      | XS0276145314 | EUR                                   | 3.000                                 | 3.000             |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                |              |                                       |                                       |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |                                       |                                       |                   |
| 3,000000000 % Düsseldorf Hyp.Bk.ö.Pf.E.309 06/08                | DE000A0JCF71 | EUR                                   | 5.000                                 | 5.000             |
| 4,110000000 % WestLB ö.Pf. 07/07                                | DE0009984385 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |
| <b>Verbriefte Geldmarktinstrumente und Schuldscheindarlehen</b> |              |                                       |                                       |                   |
| 0,000000000 % Daimler Multi-Curr.CP Pr.2002 Tr.3546             | DE000A0KL4L7 | EUR                                   | –                                     | 5.000             |

# HANSAgeldmarkt

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller  | 3.762.020,25         |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland  | 300.677,79           |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller<br>abzüglich ausländische Quellensteuer | 2.418.132,43         |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>   | -12.606,28           |
|  | 1.623,52             |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>6.469.847,71</b>  |
| Verwaltungsvergütung   | -1.027.435,65        |
| Depotbankvergütung   | -101.856,70          |
| Depotgebühren  | -27.375,50           |
| Veröffentlichungskosten  | -3.906,63            |
| Prüfungskosten   | -5.210,42            |
| Sonstige Aufwendungen  | -38,00               |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-1.165.822,90</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>5.304.024,81</b>  |
| Gesamtkostenquote *)   | 0,68 %               |

<sup>1)</sup> Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

\*) 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 so genannte 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 Aufwandserstattungen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | 2007                  |
|--|-----------------------|
|  | EUR                   |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres              | 178.451.723,72        |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             | -4.669.965,66         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:                |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:               |                       |
|  | 29.815.485,68         |
|  | -45.993.074,41        |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>                             | <b>-16.177.588,73</b> |
| Ertragsausgleich   | 357.846,13            |
| Ordentlicher Nettoertrag                                 | 5.304.024,81          |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                     | 378.472,66            |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                    | -838.714,87           |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 22.205,08             |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>         | <b>162.828.003,14</b> |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt       | je Anteil   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 590.932,42          | 0,18        |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 5.304.024,81        | 1,66        |
| Realisierte Gewinne               | 378.472,66          | 0,12        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>6.273.429,89</b> | <b>1,96</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt **)    | 0,00                | 0,00        |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -938.927,18         | -0,29       |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>5.334.502,71</b> | <b>1,67</b> |
| Davon: Barausschüttung            | 5.334.502,71        | 1,67        |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004           | 2005           | 2006           | 2007           |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 197.279.986,79 | 194.460.085,22 | 178.451.723,72 | 162.828.003,14 |
| Anteilwert                                | EUR | 51,16          | 50,81          | 50,77          | 50,97          |



## HANSAZINS

Fondsvermögen: EUR 49.431.885,68 ( 52.646.638,05)

Umlaufende Anteile: Stück 1.953.667 ( 2.079.774)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

|   |               |               |         |
|---|---------------|---------------|---------|
| <b>Öffentliche Anleihen</b>   |               |               |         |
| inländischer Emittenten   | 13.896        | 28,11         | (46,92) |
| ausländischer Emittenten  | 3.861         | 7,81          | (29,98) |
| <b>Pfandbriefe und<br/>Kommunalobligationen</b>                                       | 28.757        | 58,18         | ( 9,36) |
| <b>Barvermögen/<br/>sonstige Vermögensgegenstände/<br/>sonstige Verbindlichkeiten</b> | 2.918         | 5,90          | (13,74) |
|   | <b>49.432</b> | <b>100,00</b> |         |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

# HANSAzins

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| 3,750000000 % Bco de Cred.Local de España 03/10                          | ES0400230001 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,206800 | 4.910.340,00    | 9,93                        |
| 3,250000000 % Bundesländer Nr.15 03/09                                   | DE0001240141 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 98,650000 | 4.932.500,00    | 9,98                        |
| 4,250000000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl. Foncières 02(09) | FR0000470544 |       | EUR                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | % 99,605600 | 3.984.224,00    | 8,06                        |
| 3,500000000 % Dexia Municipal Agency 04/09                               | FR0010114322 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,461600 | 4.923.080,00    | 9,96                        |
| 3,750000000 % Eurohypo Hyp.Pf.E. 2089 03/08                              | DE0007285140 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,250000 | 4.962.500,00    | 10,04                       |
| 2,750000000 % Finnland 05/10   | FI0001005878 |       | EUR                                   | 4.000              | 0                                  | 0                 | % 96,531000 | 3.861.240,00    | 7,81                        |
| 2,750000000 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E. 05/08                                 | DE000HBE0BQ8 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 99,540000 | 4.977.000,00    | 10,07                       |
| 4,625000000 % NRW BANK R.3 07/09   | DE000NWB2911 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,990000 | 4.999.500,00    | 10,11                       |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere                                |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 37.550.384,00   | 75,96                       |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>                    |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| 4,250000000 % Niedersachsen S.802 07/09                                  | DE000A0N3ZS2 |       | EUR                                   | 9.000              | 9.000                              | 0                 | % 99,590000 | 8.963.100,00    | 18,13                       |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere                |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 8.963.100,00    | 18,13                       |
| Summe Wertpapiervermögen   |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 46.513.484,00   | 94,10                       |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:<br>Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG    |              |       | EUR                                   | 2.102.067,94       |                                    |                   |             | 2.102.067,94    | 4,25                        |
| Summe der Bankguthaben   |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 2.102.067,94    | 4,25                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Zinsansprüche</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
|  |              |       | EUR                                   | 875.670,29         |                                    |                   |             | 875.670,29      | 1,77                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                                      |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 875.670,29      | 1,77                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
|  |              |       | EUR                                   | -59.336,55         |                                    |                   |             | -59.336,55      | -0,12                       |
| <b>Fondsvermögen</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| Anteilwert   |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 25,30           |                             |
| Umlaufende Anteile   |              |       | STK                                   |                    |                                    |                   |             | 1.953.667       |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                          |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 | 94,10                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                             |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 | 0,00                        |

\*) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte: per 27.12.2007

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         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br><br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |              |   |  |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>       |              |   |  |                      |
| 2,250000000 % Bund Schatzanw. 05/07   | DE0001137115 | EUR   | –  | 10.000               |
| 3,000000000 % Bundesobl.S.142 03/08   | DE0001141422 | EUR   | –  | 10.000               |
| 3,500000000 % Bundesobl.S.145 04/09   | DE0001141455 | EUR   | 5.000  | 5.000                |
| 4,250000000 % Irland 02/07            | IE0031256211 | EUR   | –  | 5.000                |
| 2,500000000 % Niederlande 05/08       | NL0000102150 | EUR   | –  | 5.000                |
| 3,000000000 % Spanien 04/07           | ES0000012908 | EUR   | –  | 2.000                |

# HANSAzins

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller  | 1.015.891,17        |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland          | 93.987,40           |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 530.672,05          |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>                   | 1.118,75            |
| <b>Erträge insgesamt</b>                         | <b>1.641.669,37</b> |
| Verwaltungsvergütung                             | -297.429,49         |
| Depotbankvergütung                               | -29.472,68          |
| Depotgebühren                                    | -10.974,71          |
| Veröffentlichungskosten                          | -3.783,60           |
| Prüfungskosten                                   | -5.567,42           |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                    | <b>-347.227,90</b>  |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                  | <b>1.294.441,47</b> |
| Gesamtkostenquote *)                             | 0,70 %              |

<sup>1)</sup> Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

\*) 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 so genannte 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.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | 2007                 |
|--|----------------------|
|  | EUR                  |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres              | 52.646.638,05        |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             | -1.393.024,50        |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                 | 17.172.214,36        |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                | -20.340.016,92       |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>                             | <b>-3.167.802,56</b> |
| Ertragsausgleich   | 14.266,39            |
| Ordentlicher Nettoertrag                                 | 1.294.441,47         |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                     | 12.237,48            |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                    | -216.362,59          |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 241.491,94           |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>         | <b>49.431.885,68</b> |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt       | je Anteil   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 7.269.033,52        | 3,72        |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 1.294.441,47        | 0,66        |
| Realisierte Gewinne               | 12.237,48           | 0,01        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>8.575.712,47</b> | <b>4,39</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt **)    | 0,00                | 0,00        |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -7.208.145,57       | -3,69       |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>1.367.566,90</b> | <b>0,70</b> |
| Davon: Barausschüttung            | 1.367.566,90        | 0,70        |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 95.813.229,72 | 67.898.128,79 | 52.646.638,05 | 49.431.885,68 |
| Anteilwert                                | EUR | 26,05         | 25,70         | 25,31         | 25,30         |

## HANSarenta

Fondsvermögen: EUR 244.919.434,92 ( 252.567.227,72)

Umlaufende Anteile: Stück 10.548.015 ( 10.557.003)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

|   |                |               |                 |
|---|----------------|---------------|-----------------|
| <b>Öffentliche Anleihen</b>   | <b>145.235</b> | <b>59,30</b>  | <b>(55,71 )</b> |
| <b>Pfandbriefe und<br/>Kommunalobligationen</b>                                       | <b>52.377</b>  | <b>21,39</b>  | <b>(16,97)</b>  |
| <b>Sonstige Anleihen<br/>inländischer Emittenten</b>                                  | <b>29.572</b>  | <b>12,07</b>  | <b>(10,62)</b>  |
| <b>ausländischer Emittenten</b>   | <b>5.920</b>   | <b>2,42</b>   | <b>(14,22)</b>  |
| <b>Derivate</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>( 0,10)</b>  |
| <b>Barvermögen/<br/>sonstige Vermögensgegenstände/<br/>sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>11.815</b>  | <b>4,82</b>   | <b>( 2,38)</b>  |
|   | <b>244.919</b> | <b>100,00</b> |                 |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

# HANSarenta

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                           |              |       |                                       |                    |                                    |                   |            |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |       |                                       |                    |                                    |                   |            |                 |                             |
| 3,250000000 % Baden-Württemberg R.61 03/08                      | DE0001040350 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 99,860000  | 9.986.000,00    | 4,08                        |
| 3,500000000 % Baden-Württemberg R.64 05/15                      | DE0001040384 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 93,770000  | 9.377.000,00    | 3,83                        |
| 4,375000000 % Bay.Landesbodenkreditanstalt 07/14                | DE000A0PM797 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | 98,800000  | 4.940.000,00    | 2,02                        |
| 4,375000000 % Bay.LB IS. 04/14                                  | XSO184468550 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 98,575000  | 9.857.500,00    | 4,02                        |
| 3,750000000 % Bay.LB ö.Pf.R.7 03/11                             | DE0002131075 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 97,790000  | 4.889.500,00    | 2,00                        |
| 3,125000000 % Bayern Schatzanw. S.102 06/14                     | DE0001053213 |       | EUR                                   | 2.000              | 0                                  | 3.000             | 93,204300  | 1.864.086,00    | 0,76                        |
| 3,750000000 % Bayern Schatzanw. S.98 03/10                      | DE0001053171 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 5.000             | 98,770000  | 4.938.500,00    | 2,02                        |
| 3,125000000 % Berlin A.204 05/15                                | DE000A0EY7Z3 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 90,490000  | 4.524.500,00    | 1,85                        |
| 3,250000000 % Brandenburg Schatzanw. R.148 03/08                | DE0001076487 |       | EUR                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | 99,032300  | 9.903.230,00    | 4,04                        |
| 4,000000000 % Bund Anl. 05/37                                   | DE0001135275 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 89,940000  | 4.497.000,00    | 1,84                        |
| 4,000000000 % Bund Anl. 06/16                                   | DE0001135309 |       | EUR                                   | 7.000              | 5.000                              | 3.000             | 97,700000  | 6.839.000,00    | 2,79                        |
| 3,500000000 % Bundesländer Nr.14 03/08                          | DE0001240133 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 99,933100  | 9.993.310,00    | 4,08                        |
| 3,250000000 % Bundesländer Nr.15 03/09                          | DE0001240141 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 98,650000  | 4.932.500,00    | 2,01                        |
| 4,125000000 % Bundesländer-Schatz Nr. 26 Ländersch. Nr.26 07/14 | DE0001240257 |       | EUR                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | 97,821900  | 3.912.876,00    | 1,60                        |
| 3,000000000 % Bundesobl.S.142 03/08                             | DE0001141422 |       | EUR                                   | 7.000              | 0                                  | 5.000             | 99,725000  | 6.980.750,00    | 2,85                        |
| 3,875000000 % Caja Ah. Pens.Bar. 05/25                          | ES0414970204 |       | EUR                                   | 7.000              | 0                                  | 0                 | 84,573700  | 5.920.159,00    | 2,42                        |
| 4,000000000 % Caja de Ahor.Monte P. 05/25                       | ES0414950628 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 86,051000  | 8.605.100,00    | 3,51                        |
| 3,500000000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.898 03/08                          | DE0001196442 |       | EUR                                   | 15.000             | 0                                  | 0                 | 99,257200  | 14.888.580,00   | 6,08                        |
| 3,500000000 % Eurohypo Hyp. Pf.E.2133 04/11                     | DE000A0B1F76 |       | EUR                                   | 5.000              | 2.000                              | 0                 | 96,490000  | 4.824.500,00    | 1,97                        |
| 3,000000000 % Finnland 03/08                                    | FI0001005522 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 99,432300  | 4.971.615,00    | 2,03                        |
| 3,750000000 % Hessen S.0301 03/10                               | DE0001381713 |       | EUR                                   | 7.500              | 0                                  | 0                 | 98,623000  | 7.396.725,00    | 3,02                        |
| 3,500000000 % Hessen S.0504 05/16                               | DE0001381911 |       | EUR                                   | 7.000              | 0                                  | 0                 | 92,790000  | 6.495.300,00    | 2,65                        |
| 4,750000000 % HSH Nordbank IS.E. 10046 04/15                    | DE000HSH0BF9 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 99,500000  | 9.950.000,00    | 4,06                        |
| 4,250000000 % Niedersachsen S.201 03/13                         | DE0001590610 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 98,609800  | 9.860.980,00    | 4,03                        |
| 4,125000000 % Niedersachsen S.202 04/14                         | DE0001590628 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 97,791200  | 4.889.560,00    | 2,00                        |
| 3,500000000 % Nordrhein-Westfalen R.558 04/10                   | DE0001691764 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 97,537600  | 9.753.760,00    | 3,98                        |
| 3,875000000 % NRW.Bank MTN IS. 05/20                            | DE000NWB0329 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 91,680000  | 4.584.000,00    | 1,87                        |
| 4,000000000 % Rheinland-Pfalz 04/14                             | DE0001731495 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 97,000000  | 9.700.000,00    | 3,96                        |
| 4,125000000 % Schleswig-Holstein Ausg. 1 07/12                  | DE0001790640 |       | EUR                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | 98,600000  | 9.860.000,00    | 4,03                        |
| 4,200000000 % Spanien 05/37                                     | ES0000012932 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | 91,160800  | 4.558.040,00    | 1,86                        |
| 5,000000000 % WestLB MTN 03/15                                  | DE0008079575 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | 100,977000 | 10.097.700,00   | 4,12                        |
| 4,000000000 % WM Covered Bond Program MTN 06/16                 | XSO269268586 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 3.000             | 89,959000  | 4.497.950,00    | 1,84                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere                       |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |            | 228.289.721,00  | 93,21                       |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>           |              |       |                                       |                    |                                    |                   |            |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |       |                                       |                    |                                    |                   |            |                 |                             |
| 3,250000000 % Kommunalkredit Austria ö.Pf. MTN 06/11            | XSO245717854 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | 96,288500  | 4.814.425,00    | 1,97                        |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere       |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |            | 4.814.425,00    | 1,97                        |
| Summe Wertpapiervermögen  |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |            | 233.104.146,00  | 95,18                       |





# HANSARenta

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |            |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:<br>Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG |      |       | EUR                                   | 3.388.307,51       |                                    |                                       |            | 3.388.307,51    | 1,38                        |
| Termingeld 21.02.2008 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG             |      |       | EUR                                   | 3.000.000,00       |                                    |                                       | 100,000000 | 3.000.000,00    | 1,22                        |
| Summe der Bankguthaben  |      |       | EUR                                   |                    |                                    |                                       |            | 6.388.307,51    | 2,61                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |            |                 |                             |
| <b>Zinsansprüche</b>  |      |       | EUR                                   | 5.676.335,43       |                                    |                                       |            | 5.676.335,43    | 2,32                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                                   |      |       | EUR                                   |                    |                                    |                                       |            | 5.676.335,43    | 2,32                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                                  |      |       | EUR                                   | -249.354,02        |                                    |                                       |            | -249.354,02     | -0,10                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |            | 244.919.434,92  | 100                         |
| Anteilwert  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       | EUR        | 23,22           |                             |
| Umlaufende Anteile  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       | STK        | 10.548.015      |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                       |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |            |                 | 95,18                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                          |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |            |                 | 0,00                        |

\*) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

# HANSarenta

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte per 27.12.2007

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                          |              |   |  |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |   |  |                      |
| 3,125000000 % Bay.LB IS.S.6540 03/07                           | DE0007265407 | EUR   | –  | 1.000                |
| 4,250000000 % Belgien 03/13                                    | BE0000301102 | EUR   | –  | 2.000                |
| 2,750000000 % Bund Schatzanw. 05/07                            | DE0001137123 | EUR   | 5.000                                    | 5.000                |
| 3,750000000 % Bund Anl. 03/13                                  | DE0001135234 | EUR   | –  | 1.000                |
| 4,500000000 % Bund Anl. 99/09                                  | DE0001135127 | EUR   | –  | 10.000               |
| 4,250000000 % Nordrhein-Westfalen R.387 01/07                  | DE0001595908 | EUR   | –  | 5.000                |
| 4,500000000 % WL-Bank Westf.Ld.Bodenkr.Bk.<br>ö.Pf.R.254 01/07 | DE0003402368 | EUR   | –  | 10.000               |

## Derivate

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

|   | Volumen<br>in 1.000 |
|---|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                                    |                     |
| <b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>                        |                     |
| Gekaufte Kontrakte:<br>Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J. | EUR 2.869,82        |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller  | 7.775.547,10         |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland          | 176.585,85           |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 1.367.906,68         |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>                   | 1.479,65             |
| <b>Erträge insgesamt</b>                         | <b>9.321.519,28</b>  |
| Verwaltungsvergütung                             | -1.165.159,24        |
| Depotbankvergütung                               | -144.416,31          |
| Depotgebühren                                    | -58.115,85           |
| Veröffentlichungskosten                          | -4.074,09            |
| Prüfungskosten                                   | -7.176,46            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>              | -100,00              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                    | <b>-1.379.041,95</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                  | <b>7.942.477,33</b>  |
| Gesamtkostenquote <sup>*)</sup>                  | 0,57 %               |

<sup>1)</sup> Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

<sup>2)</sup> Kosten für die Vorabbe freiung spanischer und belgischer Quellensteuer

<sup>\*)</sup> 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 Aufwandserstattungen. Die KAG gewährt so genannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | EUR            | 2007<br>EUR           |
|--|----------------|-----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres              |                | 252.567.227,72        |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             |                | -9.401.965,20         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:                | 68.918.825,44  |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:               | -69.034.060,81 |                       |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>                             |                | <b>-115.235,37</b>    |
| Ertragsausgleich   |                | -65.056,29            |
| Ordentlicher Nettoertrag                                 |                | 7.942.477,33          |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                     |                | 322.984,50            |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                    |                | -423.999,52           |
| Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften           |                | 223.825,00            |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste |                | -6.130.823,25         |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>         |                | <b>244.919.434,92</b> |

## Berechnung der Ausschüttung

|  | EUR insgesamt        | je Anteil   |
|--|----------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr                  | 33.460.833,18        | 3,17        |
| Ordentlicher Nettoertrag                 | 7.942.477,33         | 0,76        |
| Realisierte Gewinne                      | 546.809,50           | 0,05        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>41.950.120,01</b> | <b>3,98</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt <sup>*)</sup> | -223.825,00          | -0,02       |
| Vortrag auf neue Rechnung                | -32.233.081,51       | -3,06       |
| <b>Gesamtausschüttung</b>                | <b>9.493.213,50</b>  | <b>0,90</b> |
| Davon: Barausschüttung                   | 9.493.213,50         | 0,90        |

<sup>\*)</sup> insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004           | 2005           | 2006           | 2007           |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 265.794.045,94 | 270.881.641,76 | 252.567.227,72 | 244.919.434,92 |
| Anteilwert                                | EUR | 24,93          | 24,92          | 23,92          | 23,22          |

# HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR 494.239.755,01 (565.918.977,77)

Umlaufende Anteile: Stück Class A: 20.411.474; Class I: 8.566.237

Class A: (24.456.875), Class I: (6.687.462)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

|   |                |               |                |
|---|----------------|---------------|----------------|
| <b>EUR-Anleihen</b>   | <b>179.391</b> | <b>36,30</b>  | <b>(35,97)</b> |
| <b>Währungsanleihen</b>   | <b>277.743</b> | <b>56,20</b>  | <b>(50,35)</b> |
| USD-Anleihen  | 103.713        | 20,98         | (22,92)        |
| GBP-Anleihen  | 36.560         | 7,40          | ( 6,16)        |
| AUD-Anleihen  | 26.325         | 5,33          | ( 2,29)        |
| NOK-Anleihen  | 25.818         | 5,22          | ( 5,64)        |
| ZAR-Anleihen  | 17.919         | 3,62          | ( 1,12)        |
| DKK-Anleihen  | 15.164         | 3,07          | ( 2,01)        |
| CAD-Anleihen  | 13.675         | 2,77          | ( 1,73)        |
| JPY-Anleihen  | 12.609         | 2,55          | ( 1,12)        |
| PLN-Anleihen  | 11.070         | 2,24          | ( 1,49)        |
| NZD-Anleihen  | 7.400          | 1,50          | ( 0,91)        |
| SEK-Anleihen  | 5.725          | 1,16          | ( 4,74)        |
| HKD-Anleihen  | 1.765          | 0,36          | ( -, - )       |
| CHF-Anleihen  | –              | –             | ( 0,22)        |
| <b>Options-/Wandel-Anleihen</b>   | <b>8.075</b>   | <b>1,63</b>   | <b>( 3,39)</b> |
| <b>Barvermögen/<br/>sonstige Vermögensgegenstände/<br/>sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>29.031</b>  | <b>5,87</b>   | <b>(10,29)</b> |
|   | <b>494.240</b> | <b>100,00</b> |                |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                                  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| 4,875000000 % AIB Mortgage Bank MTN 2007(17)                           | XS0308936037 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,068500  | 4.953.425,00    | 1,00                        |
| 5,000000000 % Air Liquide-SA Ét.Expl. P.G.Cl. 07/13                    | FR0010535583 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,743200  | 2.992.296,00    | 0,61                        |
| 4,375000000 % Australia & N. Z. Bkg MTN 07/12                          | XS0300682621 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 97,379000  | 4.868.950,00    | 0,99                        |
| 4,250000000 % AYT Cédulas Cajas Global - F.T.A. Cédulas Hipotec. 06/23 | ES0312298096 |       | EUR                                   | 15.000             | 10.000                             | 0                 | % 89,159800  | 13.373.970,00   | 2,71                        |
| 4,000000000 % AYT Cédulas Cajas VIII - F.T.A Cédulas Hipotec. 04/14    | ES0312362009 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 94,722000  | 9.472.200,00    | 1,92                        |
| 3,750000000 % BNP Paribas Covered Bonds MTN 06/11                      | FR0010398347 |       | EUR                                   | 10.000             | 5.000                              | 0                 | % 96,822100  | 9.682.210,00    | 1,96                        |
| 4,000000000 % Bund Anl. 06/16  | DE0001135309 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 97,700000  | 4.885.000,00    | 0,99                        |
| 4,000000000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. 04/19                     | FR0010143743 |       | EUR                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 93,711000  | 9.371.100,00    | 1,90                        |
| 3,875000000 % Caixa Geral de Depósitos 06/16                           | PTCGF11E0000 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 93,137200  | 4.656.860,00    | 0,94                        |
| 3,375000000 % Cie de Financement Foncier MTN 06/16                     | FR0010271148 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 5.000             | % 91,466000  | 4.573.300,00    | 0,93                        |
| 4,500000000 % Cie de Financement Foncier MTN 07/13                     | FR0010526988 |       | EUR                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | % 99,424400  | 9.942.440,00    | 2,01                        |
| 5,500000000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(17)     | XS0322977223 |       | EUR                                   | 2.000              | 2.000                              | 0                 | % 100,260000 | 2.005.200,00    | 0,41                        |
| 4,000000000 % Europäische Investitionsbank MTN 05/37                   | XS0219724878 |       | EUR                                   | 10.000             | 5.000                              | 0                 | % 87,435900  | 8.743.590,00    | 1,77                        |
| 4,250000000 % Frankreich 07/23   | FR0010466938 |       | EUR                                   | 15.000             | 15.000                             | 0                 | % 95,950000  | 14.392.500,00   | 2,91                        |
| 6,605000000 % Gaz Capital MTN 07/18                                    | XS0327237136 |       | EUR                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | % 96,327900  | 3.853.116,00    | 0,78                        |
| 4,750000000 % Goldman Sachs 06/21                                      | XS0270347304 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 84,724400  | 4.236.220,00    | 0,86                        |
| 4,500000000 % Irland 07/18   | IE00B28HXX02 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,711900  | 4.985.595,00    | 1,01                        |
| 4,625000000 % K.F.W. 07/12   | DE000A0S8KS8 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 101,090300 | 5.054.515,00    | 1,02                        |
| 4,500000000 % Nordrhein-Westfalen R. 819 07/18                         | DE000NRW11G0 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,276300  | 4.913.815,00    | 0,99                        |
| 4,200000000 % Polen MTN 05/20  | XS0210314299 |       | EUR                                   | 17.000             | 2.000                              | 0                 | % 92,695000  | 15.758.150,00   | 3,19                        |
| 4,625000000 % Shell International Fin. MTN 07/17                       | XS0301945860 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 97,495000  | 4.874.750,00    | 0,99                        |
| 4,000000000 % Swedish Covered Bond MTN 07/10                           | XS0284708608 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,842500  | 4.942.125,00    | 1,00                        |
| 4,000000000 % WM Covered Bond Program MTN 06/16                        | XS0269268586 |       | EUR                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 89,959000  | 4.497.950,00    | 0,91                        |
| 4,375000000 % WM Covered Bond Program MTN 07/14                        | XS0301056999 |       | EUR                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 94,829100  | 4.741.455,00    | 0,96                        |
| 4,875000000 % Xstrata Fin. Canada MTN 07/12                            | XS0305189002 |       | EUR                                   | 8.000              | 8.000                              | 0                 | % 96,870000  | 7.749.600,00    | 1,57                        |
| 4,300000000 % Österreich MTN 07/17 144A                                | AT0000A06P24 |       | EUR                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | % 98,709100  | 9.870.910,00    | 2,00                        |
| 6,000000000 % Commonwealth Bank of Australia MTN 04/09                 | AU0000CBAHD4 |       | AUD                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | % 97,557000  | 5.822.588,23    | 1,18                        |
| 5,500000000 % K.F.W. MTN 05/13   | AU0000KFWHG5 |       | AUD                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 91,658000  | 2.735.256,27    | 0,55                        |
| 6,000000000 % Ontario MTN 06/16  | AU0000PONHA8 |       | AUD                                   | 6.000              | 1.000                              | 0                 | % 83,276200  | 2.982.152,11    | 0,60                        |
| 6,000000000 % Quebec 04/09   | AU0000QBCHD0 |       | AUD                                   | 10.000             | 3.000                              | 0                 | % 98,331500  | 5.868.813,46    | 1,19                        |
| 6,950000000 % Royal Bank of Canada FLR MTN 07/10                       | AU3FN0002101 |       | AUD                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,516100  | 2.969.757,54    | 0,60                        |
| 4,928570000 % NIB Capital Bank FLR MTN 03/08                           | XS0178802418 |       | CAD                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 98,585000  | 6.859.661,70    | 1,39                        |
| 4,125000000 % Total Capital MTN 06/12                                  | XS0240476365 |       | CAD                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,270000  | 3.418.871,81    | 0,69                        |
| 5,000000000 % Realkredit Danmark S. 43 S per 2038                      | DK0009272957 |       | DKK                                   | 79.962             | 80.000                             | 38                | % 93,600000  | 10.037.361,18   | 2,03                        |
| 4,750000000 % Australia & N. Z. Bkg MTN 05/11                          | XS0235653820 |       | GBP                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 97,137200  | 6.617.832,01    | 1,34                        |
| 6,125000000 % Bay. LB Pf. 07/12  | XS0306713172 |       | GBP                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 103,410000 | 7.045.189,77    | 1,43                        |
| 5,375000000 % Cie de Financement Foncier MTN 07/14                     | FR0010428011 |       | GBP                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 100,803000 | 6.867.578,23    | 1,39                        |

# HANSInternational

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN   | Markt        | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--|--------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                     |  |              |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |  |              |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| 4,875000000 %   | DEPFA ACS BANK MTN 04/08                       | DE000A0AXTZ7 | GBP                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | % 99,330000  | 4.060.334,78    | 0,82                        |
| 5,500000000 %   | Goldman Sachs 06/21                            | XS0270349003 | GBP                                   | 2.000              | 2.000                              | 5.000             | % 89,234300  | 2.431.767,05    | 0,49                        |
| 4,750000000 %   | Großbritannien 04/10                           | GB00B0330274 | GBP                                   | 5.000              | 6.000                              | 1.000             | % 100,693300 | 6.860.104,51    | 1,39                        |
| 4,625000000 %   | Toyota Motor Credit MTN 06/11                  | XS0243349882 | GBP                                   | 2.000              | 0                                  | 2.000             | % 98,230000  | 2.676.913,22    | 0,54                        |
| 3,750000000 %   | Asiatische Entwicklungsbank MTN 07/10          | XS0328618060 | HKD                                   | 20.000             | 20.000                             | 0                 | % 100,850000 | 1.765.150,14    | 0,36                        |
| 0,800000000 %   | Bank Nederlandse Gemeenten MTN 03/08           | XS0176613379 | JPY                                   | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 99,900000  | 3.011.688,92    | 0,61                        |
| 0,657500000 %   | KFW FLR 06/11                                  | US500769BV51 | JPY                                   | 500.000            | 500.000                            | 0                 | % 100,052700 | 3.016.292,37    | 0,61                        |
| 0,650000000 %   | Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.571 03/08 | XS0177143095 | JPY                                   | 400.000            | 400.000                            | 0                 | % 99,805000  | 2.407.059,96    | 0,49                        |
| 5,375000000 %   | Europäische Investitionsbank MTN 07/12         | XS0310171060 | NOK                                   | 50.000             | 50.000                             | 0                 | % 101,143700 | 6.335.643,00    | 1,28                        |
| 4,750000000 %   | Finnland MTN 07/12                             | XS0286863401 | NOK                                   | 50.000             | 50.000                             | 0                 | % 98,863600  | 6.192.817,50    | 1,25                        |
| 3,500000000 %   | Kommunalbanken MTN 06/11                       | XS0245145106 | NOK                                   | 35.000             | 10.000                             | 0                 | % 94,680300  | 4.151.542,86    | 0,84                        |
| 5,000000000 %   | Statkraft 06/16                                | NO0010340383 | NOK                                   | 20.000             | 0                                  | 0                 | % 94,319100  | 2.363.259,98    | 0,48                        |
| 6,270000000 %   | Statkraft FLR 04/14                            | NO0010246234 | NOK                                   | 20.000             | 0                                  | 0                 | % 100,530800 | 2.518.900,37    | 0,51                        |
| 6,030000000 %   | Statkraft FLR 06/16                            | NO0010340375 | NOK                                   | 34.000             | 14.000                             | 0                 | % 99,909200  | 4.255.653,45    | 0,86                        |
| 6,250000000 %   | Ontario 05/15                                  | US683234XF07 | NZD                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 90,635000  | 4.787.996,38    | 0,97                        |
| 4,750000000 %   | Polen S. 0412 06/12                            | PL0000104659 | PLN                                   | 20.000             | 20.000                             | 0                 | % 94,947800  | 5.266.219,24    | 1,07                        |
| 6,000000000 %   | Polen S.1110 00/10                             | PL0000101937 | PLN                                   | 21.000             | 1.000                              | 11.000            | % 99,665500  | 5.804.277,63    | 1,17                        |
| 4,250000000 %   | Eurohypo MTN 04/08                             | XS0183921518 | SEK                                   | 25.000             | 0                                  | 0                 | % 99,970000  | 2.639.518,22    | 0,53                        |
| 3,375000000 %   | Stockholm MTN 05/10                            | XS0214273905 | SEK                                   | 30.000             | 0                                  | 0                 | % 97,377400  | 3.085.278,64    | 0,62                        |
| 5,250000000 %   | Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb MTN 07/09        | XS0308779932 | USD                                   | 5.000              | 7.000                              | 2.000             | % 101,680000 | 3.470.117,67    | 0,70                        |
| 4,875000000 %   | DEPFA ACS BANK 05/15                           | DE000A0GHGN0 | USD                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 100,845000 | 6.883.241,87    | 1,39                        |
| 4,875000000 %   | Dt. Genoss.-Hyp.Bk.ö. Pf.R.1041 06/09          | DE000A0JRFV8 | USD                                   | 5.500              | 500                                | 0                 | % 101,760000 | 3.820.132,69    | 0,77                        |
| 9,250000000 %   | Dt.Telekom Intl.Fin. 02/32                     | US25156PAD50 | USD                                   | 3.000              | 0                                  | 0                 | % 139,024400 | 2.846.760,59    | 0,58                        |
| 5,500000000 %   | Hongkong Fin. MTN 04/14                        | XS0191426807 | USD                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 100,340000 | 3.424.386,38    | 0,69                        |
| 5,375000000 %   | Nord/LB Covered Fin. Bank MTN 07/17            | XS0303324585 | USD                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 102,363200 | 3.493.433,81    | 0,71                        |
| 5,125000000 %   | Nova Scotia 07/17                              | US669827FT96 | USD                                   | 16.000             | 16.000                             | 0                 | % 102,518500 | 11.195.948,34   | 2,27                        |
| 4,950000000 %   | Ontario 06/16                                  | US683234YU64 | USD                                   | 10.000             | 5.000                              | 0                 | % 101,641600 | 6.937.614,33    | 1,40                        |
| 4,750000000 %   | Ontario 06/16                                  | US683234YB83 | USD                                   | 6.000              | 1.000                              | 0                 | % 100,615000 | 4.120.525,84    | 0,83                        |
| 5,500000000 %   | Ontario MTN 06/08                              | XS0260858708 | USD                                   | 9.000              | 4.000                              | 0                 | % 100,415000 | 6.168.502,74    | 1,25                        |
| 4,875000000 %   | Quebec 04/14                                   | US748148RM77 | USD                                   | 15.000             | 0                                  | 0                 | % 101,505000 | 10.392.435,91   | 2,10                        |
| 5,125000000 %   | Quebec 06/16                                   | US748148RS48 | USD                                   | 14.000             | 9.000                              | 0                 | % 101,677000 | 9.716.042,81    | 1,97                        |
| 5,000000000 %   | Total Capital MTN 06/11                        | XS0269939970 | USD                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | % 102,380000 | 6.988.014,31    | 1,41                        |
| 4,750000000 %   | World Bank 05/35                               | US45905CAA27 | USD                                   | 18.000             | 11.000                             | 18.000            | % 95,045000  | 11.677.246,29   | 2,36                        |
| 8,300000000 %   | ABSA Bank 07/15                                | ZAG000038605 | ZAR                                   | 20.000             | 20.000                             | 0                 | % 93,499200  | 1.866.422,49    | 0,38                        |
| 11,333000000 %  | Bank of Scotland FLR MTN 07/10                 | XS0305443581 | ZAR                                   | 20.000             | 20.000                             | 0                 | % 99,481000  | 1.985.830,64    | 0,40                        |
| 8,750000000 %   | DEPFA BANK MTN 07/08                           | XS0282504017 | ZAR                                   | 60.000             | 60.000                             | 0                 | % 97,875000  | 5.861.315,44    | 1,19                        |
| 7,000000000 %   | EUROFIMA MTN 05/08                             | XS0223443317 | ZAR                                   | 40.000             | 0                                  | 0                 | % 97,719300  | 3.901.327,49    | 0,79                        |
| 9,750000000 %   | International Bank MTN 07/10                   | XS0313074220 | ZAR                                   | 25.000             | 25.000                             | 0                 | % 97,918100  | 2.443.290,21    | 0,49                        |
| 8,000000000 %   | Ontario MTN 06/11                              | XS0259336997 | ZAR                                   | 20.000             | 0                                  | 0                 | % 93,220000  | 1.860.849,13    | 0,38                        |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                 |  |              |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| 1,000000000 %   | NEC No.10 CV 96/11                             | JP373300PS49 | JPY                                   | 400.000            | 0                                  | 0                 | % 98,800000  | 2.382.821,74    | 0,48                        |
| 0,125000000 %   | UBS 05/12 SF-Exch. Notes 2005(12)              | CH0023244764 | CHF                                   | 10.000             | 5.000                              | 0                 | % 94,650000  | 5.692.284,65    | 1,15                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere                 |  |              | EUR                                   |                    |                                    |                   |              | 431.375.267,90  | 87,28                       |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>     |  |              |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |  |              |                                       |                    |                                    |                   |              |                 |                             |
| 5,000000000 %   | HSBC Fin. 05/15                                | US40429CCS98 | USD                                   | 9.000              | 0                                  | 11.000            | % 94,734000  | 5.819.518,39    | 1,18                        |
| 5,000000000 %   | Royal Bank of Scotland 02/14                   | US780097AL55 | USD                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 96,005000  | 3.276.442,24    | 0,66                        |
| 4,750000000 %   | Tennessee Valley Authority S.C 03/13           | US880591DW90 | USD                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 102,045400 | 3.482.587,98    | 0,70                        |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere |  |              | EUR                                   |                    |                                    |                   |              | 12.578.548,61   | 2,55                        |



| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Neuemissionen</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| 4,750000000 % Citigroup MTN 07/17  | DK0030059092 |       | DKK                                   | 40.000             | 40.000                             | 0                 | % 95,572500 | 5.126.877,79    | 1,04                        |
| Summe der Neuemissionen  |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 5.126.877,79    | 1,04                        |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| 7,076700000 % ING Bank (Australia) FLR 05/10   | AU300IMMB235 |       | AUD                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 99,678500 | 2.974.603,88    | 0,60                        |
| 7,550000000 % Shinhan Bank FLR 07/10   | AU3FN0002895 |       | AUD                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 99,575000 | 2.971.515,23    | 0,60                        |
| 4,300000000 % Landw. Rentenbk. MTN S.766 06/16   | CA515110AQ71 |       | CAD                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | % 97,625000 | 3.396.431,88    | 0,69                        |
| 0,910000000 % HSBC Fin. No.9 05/10   | JP584125A591 |       | JPY                                   | 100.000            | 100.000                            | 0                 | % 96,819900 | 583.766,61      | 0,12                        |
| 1,000000000 % Polen No.3BR 05/12   | JP561600A566 |       | JPY                                   | 200.000            | 200.000                            | 0                 | % 98,162500 | 1.183.723,38    | 0,24                        |
| 1,090000000 % Ungarn S. 1 04/09  | JP534800A467 |       | JPY                                   | 400.000            | 400.000                            | 0                 | % 99,778000 | 2.406.408,78    | 0,49                        |
| 6,050000000 % Instituto de Credito Oficial MTN 06/08                                   | XS0243173407 |       | NZD                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | % 98,896100 | 2.612.203,73    | 0,53                        |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere   |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 16.128.653,49   | 3,26                        |
| Summe Wertpapiervermögen   |              |       | EUR                                   |                    |                                    |                   |             | 465.209.347,79  | 94,13                       |
| <b>Derivate</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Optionsrechte</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| <b>Optionsrechte auf Devisen</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |             |                 |                             |
| Call Devisenopt. JPY/EUR Call Feb.08 157,00 13.02.2008                                 | DE000FXD0052 | OTC   | 1 (7.850 Mio. JPY)                    |                    |                                    |                   |             | 167.931,74      | 0,03                        |
| Call Devisenopt. JPY/EUR Call März 08 160,00 17.03.2008                                | DE000FXD0060 | OTC   | 1 (9.600 Mio. JPY)                    |                    |                                    |                   |             | 589.711,92      | 0,12                        |
| Call Devisenopt. JPY/EUR Call Jan. 08 160,00 18.01.2008                                | DE000FXD0045 | OTC   | 1 (4.000 Mio. JPY)                    |                    |                                    |                   |             | 45.146,03       | 0,01                        |
| Summe der Devisen-Derivate   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR         | 802.789,69      | 0,16                        |

# HANSAinternational

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:<br>Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG |      |       | EUR                                   | 20.325.968,61      |                                    |                   |      | 20.325.968,61   | 4,11                        |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:                                   |      |       | ZAR                                   | 513.589,04         |                                    |                   |      | 51.261,09       | 0,01                        |
|   |      |       | NZD                                   | 312.500,00         |                                    |                   |      | 165.085,11      | 0,03                        |
|   |      |       | JPY                                   | 3.180.000,00       |                                    |                   |      | 19.173,52       | 0,00                        |
|   |      |       | AUD                                   | 300.000,00         |                                    |                   |      | 179.051,88      | 0,04                        |
| Summe der Bankguthaben  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 20.740.540,21   | 4,20                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                  |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| <b>Zinsansprüche</b>  |      |       | EUR                                   | 8.082.434,31       |                                    |                   |      | 8.082.434,31    | 1,64                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                                   |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 8.082.434,31    | 1,64                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                                  |      |       | EUR                                   | -595.356,99        |                                    |                   | EUR  | -595.356,99     | -0,12                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      | 494.239.755,01  | 100                         |
| Anteilwert Class A  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 17,03           |                             |
| Umlaufende Anteile Class A  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | STK  | 20.411.474      |                             |
| Anteilwert Class I  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 17,11           |                             |
| Umlaufende Anteile Class I  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | STK  | 8.566.237       |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                       |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 94,13                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                          |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 0,16                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögenswerte: per 27.12.2007

**Devisenkurse (in Mengennotiz)** per 28.12.2007

|                       |     |            |                |
|-----------------------|-----|------------|----------------|
| Japanischer Yen       | JPY | 165,853783 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar             | USD | 1,465080   | = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland-Dollar     | NZD | 1,892963   | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund      | GBP | 0,733905   | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone        | DKK | 7,456585   | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1,437170   | = 1 Euro (EUR) |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 10,019082  | = 1 Euro (EUR) |
| Australischer Dollar  | AUD | 1,675492   | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone     | NOK | 7,982118   | = 1 Euro (EUR) |
| Polnischer Zloty      | PLN | 3,605919   | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone     | SEK | 9,468584   | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken     | CHF | 1,662777   | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar       | HKD | 11,426790  | = 1 Euro (EUR) |

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

OTC Over-the-Counter



# HANSAinternational

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         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | im Berichtszeitraum |                   |
|---|--------------|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
|   |              |                                       | Käufe/ Zugänge      | Verkäufe/ Abgänge |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                             |              |                                       |                     |                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |              |                                       |                     |                   |
| 4,125000000 % Total Capital MTN Tr. 2 07/12                       | XS0326236543 | CAD                                   | 5.000               | 5.000             |
| 5,000000000 % Realkredit Danmark FLR S.83 D 2038                  | DK0009273682 | DKK                                   | 2.000               | 88.772            |
| 5,066000000 % ABSA Bank FLR MTN 07/12                             | XS0309643061 | EUR                                   | 12.000              | 12.000            |
| 4,000000000 % Österreich 144A MTN 06/16                           | AT0000A011T9 | EUR                                   | 5.000               | 10.000            |
| 2,750000000 % Bund Schatzanw. 05 /07                              | DE0001137123 | EUR                                   | 30.000              | 30.000            |
| 4,125000000 % Commerzbank FLR MTN S.551 06/16                     | DE000CB07899 | EUR                                   | –                   | 5.000             |
| 4,815000000 % Danske Bank FLR MTN 07/12                           | XS0307699453 | EUR                                   | 3.000               | 3.000             |
| 4,736000000 % DnB NOR Bank FLR MTN 06/11                          | XS0275670023 | EUR                                   | –                   | 3.000             |
| 4,875000000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2012)          | DE000DB5S501 | EUR                                   | 2.000               | 2.000             |
| 3,500000000 % Griechenland 04/09                                  | GR0114017420 | EUR                                   | –                   | 15.000            |
| 2,500000000 % Niederlande 05/08                                   | NL0000102150 | EUR                                   | –                   | 15.000            |
| 4,750000000 % Danske Bank MTN 07/12                               | XS0307699701 | EUR                                   | 3.000               | 3.000             |
| 4,878000000 % Danske Bank FLR MTN 07/17                           | XS0287195233 | EUR                                   | 6.000               | 6.000             |
| 5,125000000 % Deutsche Bank MTN 07/17                             | DE000DB5S5U8 | EUR                                   | 5.000               | 5.000             |
| 5,000000000 % VERBUND-Internat. Fin. 07/14                        | XS0307453026 | EUR                                   | 2.000               | 2.000             |
| 3,500000000 % Österreich 144A MTN 05/15                           | AT0000386198 | EUR                                   | –                   | 5.000             |
| 3,125000000 % Berlin A.204 05/15                                  | DE000A0EY7Z3 | EUR                                   | –                   | 20.000            |
| 3,250000000 % Bund Anl. 05/15                                     | DE0001135283 | EUR                                   | –                   | 10.00             |
| 3,500000000 % Citigroup MTN 05/15                                 | XS0226062981 | EUR                                   | –                   | 10.000            |
| 4,250000000 % Citigroup FLR MTN 05/30                             | XS0213026197 | EUR                                   | –                   | 11.000            |
| 3,125000000 % Dänemark 05/10                                      | DK0009921868 | EUR                                   | –                   | 15.000            |
| 3,000000000 % HSH Nordbank IS.E.10089 05/10                       | DE000HSH0JV9 | EUR                                   | –                   | 5.000             |
| 4,899000000 % Volkswagen Bank FLR MTN 07/11                       | XS0305080177 | EUR                                   | 5.000               | 5.000             |
| 3,250000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.1084 06/13              | DE000LBW6P00 | EUR                                   | –                   | 5.000             |
| 3,500000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.975 05/15               | DE000LBW3GE9 | EUR                                   | –                   | 10.000            |
| 5,145000000 % Telenor FLR MTN 06/11                               | XS0269251855 | EUR                                   | –                   | 1.500             |
| 4,875000000 % Telenor ASA MTN 07/17                               | XS0301954771 | EUR                                   | 5.000               | 5.000             |
| 5,125000000 % Anglo American Cap. MTN 03/10                       | XS0177703732 | GBP                                   | –                   | 5.000             |
| 4,875000000 % K.F.W. MTN 06/13                                    | XS0255658600 | GBP                                   | –                   | 5.000             |
| 4,250000000 % Großbritannien 03/36                                | GB0032452392 | GBP                                   | 1.000               | 1.000             |
| 4,500000000 % Europäische Hypothekenbank MTN 05/10                | XS0238059017 | GBP                                   | 2.000               | 2.000             |
| 9,500000000 % Ungarn Ser. B 99/09                                 | HU0000402177 | HUF                                   | 1.000.000           | 1.000.000         |
| 0,500000000 % Daimler Japan MTN 05/07                             | XS0238154511 | JPY                                   | –                   | 300.000           |
| 0,500000000 % Nordrhein-Westfalen CV MTN S. 772 06/10             | XS0279631021 | JPY                                   | 1.000               | 3.000             |
| 1,000000000 % Polen No.3RG 05/12                                  | XF0000A57115 | JPY                                   | –                   | 200.000           |
| 5,190000000 % HSBC Fin. FLR MTN 06/11                             | XS0242816980 | NOK                                   | –                   | 50.000            |
| 3,500000000 % LB Baden-Württemberg MTN IS.S.451 05/10             | XS0216699891 | NOK                                   | –                   | 20.000            |
| 5,000000000 % Norwegen 04/15                                      | NO0010226962 | NOK                                   | –                   | 60.000            |
| 0,000000000 % Norwegen 06/07                                      | NO0010345671 | NOK                                   | 62.000              | 112.000           |
| 6,750000000 % Toyota Motor Credit MTN 06/09                       | XS0267748456 | NZD                                   | 5.000               | 5.000             |
| 4,605000000 % General Electric Capital FLR MTN 06/11              | XS0275110822 | SEK                                   | –                   | 20.000            |
| 4,755000000 % Goldman Sachs FLR MTN 06/13                         | XS0253560980 | SEK                                   | –                   | 30.000            |
| 4,553000000 % Goldman Sachs FLR MTN 07/12                         | XS0283525227 | SEK                                   | 30.000              | 30.000            |
| 2,875000000 % HSBC Fin. MTN 05/10                                 | XS0225958494 | SEK                                   | –                   | 70.000            |
| 4,438000000 % Hypo Real Estate Bank Intl. FLR IS. MTN R.387 06/08 | XS0241000578 | SEK                                   | –                   | 50.000            |
| 6,000000000 % Swedbank Hypotek Nr.168 97/09                       | SE0000454803 | SEK                                   | –                   | 20.000            |
| 4,605000000 % Scania FLR MTN 07/09                                | XS0300498614 | SEK                                   | 25.000              | 25.000            |
| 3,875000000 % Bund Anl. 05/10                                     | DE0001030104 | USD                                   | –                   | 5.000             |
| 4,875000000 % Österreichische Kontrollbank 06/16                  | US676167AS87 | USD                                   | –                   | 10.000            |
| 5,000000000 % Sté Natle Chemins Fer Français MTN 06/09            | XS0272515106 | USD                                   | –                   | 5.000             |
| 5,165630000 % HSBC FLR MTN 05/15                                  | XS0214365263 | USD                                   | –                   | 15.000            |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                       |                     |                   |
| 0,125000000 % UBS (Jersey Branch) 06/11 CV                        | CH0026943271 | CHF                                   | 8.000               | 10.000            |
| 0,250000000 % Brandenburg Umt.-MTN-IHS v.06(10)                   | XS0250591582 | EUR                                   | 2.000               | 5.000             |
| 0,500000000 % UBS 06/09 EO-Exch. Bonds 2006(09)                   | XS0241594422 | EUR                                   | –                   | 4.000             |
| 0,250000000 % UBS (Jersey Branch) 06/09 CV                        | XS0249228981 | EUR                                   | 2.000               | 2.000             |
| 2,750000000 % TUI Wandelanl. 07/12                                | DE000TUAG091 | EUR                                   | 500                 | 500               |

# HANSAinternational

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|---------------------------------------|--|----------------------|
| 0,100000000 % UBS (Jersey Branch) MTN 07/10 CV           | XS0302838056 | EUR                                   | 2.000                                    | 2.000                |
| 0,250000000 % UBS MTN 05/08 CV                           | XS0236746888 | EUR                                   | 2.000                                    | 2.000                |
| 0,250000000 % UBS MTN 07/10                              | XS0285624465 | EUR                                   | 1.000                                    | 1.000                |
| 0,250000000 % UBS MTN 07/10 CV                           | XS0292308110 | EUR                                   | 4.000                                    | 4.000                |
| 1,000000000 % UBS CV MTN 07/10                           | XS0313641754 | EUR                                   | 2.000                                    | 2.000                |
| 0,500000000 % Dexia Bque Intle à Luxembourg CV MTN 07/10 | XS0283746237 | EUR                                   | 1.000                                    | 1.000                |
| 0,700000000 % Ebara 06/11 YN-Conv. Bonds 2006(11)        | XS0263952755 | JPY                                   | –  | 100.000              |
| 1,150000000 % Marui Group CV No.9 96/12                  | JP387040PS93 | JPY                                   | –  | 500.000              |
| 0,125000000 % UBS (Jersey Branch) MTN 06/09 CV           | XS0278485916 | USD                                   | –  | 1.000                |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>    |              |                                       |  |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                          |              |                                       |  |                      |
| 5,000000000 % Anheuser-Busch 04/19                       | US035229CW19 | USD                                   | –  | 5.000                |
| 5,125000000 % US Treasury 06/16                          | US912828FF20 | USD                                   | –  | 10.000               |
| 4,500000000 % US Treasury 06/36                          | US912810FT08 | USD                                   | 3.000                                    | 3.000                |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                         |              |                                       |  |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                          |              |                                       |  |                      |
| 0,910000000 % HSBC Fin. No.9RG 05/10                     | XF0000A62941 | JPY                                   | –  | 100.000              |
| 1,090000000 % Ungarn S. 1RG 04/09                        | XF0000A36713 | JPY                                   | –  | 400.000              |

## Derivate

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

|   |     | Volumen<br>in 1.000 |
|---|-----|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>  |     |                     |
| <b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>                                    |     |                     |
| <b>Gekaufte Kontrakte:</b>  |     |                     |
| asiswerte: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J.                                    | EUR | 11.512,27           |
| <b>Verkaufte Kontrakte:</b>   |     |                     |
| Basiswerte: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J, Euro-Schatz-Future (1,75–2,25 J)  | EUR | 297.675,35          |
| Basiswert: Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bond synth.Anleihe | EUR | 6.833,02            |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                               |     |                     |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>                                |     |                     |
| AUD   | EUR | 26.966,54           |
| NZD   | EUR | 9.650,14            |
| GBP   | EUR | 44.043,66           |
| USD   | EUR | 25.389,89           |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | Anteilklasse A<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller  | 1.736.983,26          | 699.884,66            |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland  | 325.725,59            | 136.976,04            |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller<br>abzüglich ausländische Quellensteuer | 11.423.782,01         | 4.786.199,59          |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>   | -9.872,74             | -4.747,50             |
|  | 2.260,16              | 797,46                |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>13.478.878,28</b>  | <b>5.619.110,25</b>   |
| Verwaltungsvergütung   | -2.826.637,33         | -563.665,02           |
| Depotbankvergütung   | -233.992,09           | -92.908,09            |
| Depotgebühren  | -82.648,38            | -38.170,20            |
| Veröffentlichungskosten  | -6.003,04             | -2.105,01             |
| Prüfungskosten   | -8.624,75             | -4.337,18             |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>  | -26,44                | -11,56                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-3.157.932,03</b>  | <b>-701.197,06</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>10.320.946,25</b>  | <b>4.917.913,19</b>   |
| Gesamtkostenquote *)   | 0,80 %                | 0,45 %                |

<sup>1)</sup> Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen. <sup>2)</sup> Kosten für die Vorabbefreiung spanischer und belgischer Quellensteuer.

\*) 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 so genannte 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 Aufwandserstattungen. Zum Zeitpunkt der Berichterstellung sind zwei unterschiedliche Anteilklassen aufgelegt worden, diese unterscheiden sich wie folgt:  
Anteilklasse A = private Anleger (Mindestanlage EUR 50,00), Anteilklasse I = institutionelle Anleger (Mindestanlage EUR 2.000.000,00)

### Entwicklung des Fondsvermögens

|   | Anteilklasse A |                       | Anteilklasse I |                       |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
|   | EUR            | EUR                   | EUR            | EUR                   |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres   |                | 444.362.034,98        |                | 121.556.942,79        |
| Ausschüttung für das Vorjahr  |                | -16.905.903,00        |                | -5.852.266,70         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:   | 26.776.138,58  |                       | 60.722.380,34  |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:  | -97.013.320,40 |                       | -26.583.749,44 |                       |
| <b>Mittelabfluss/Mittelzufluss (netto)</b>  |                | <b>-70.237.181,82</b> |                | <b>34.138.630,90</b>  |
| Ertragsausgleich  |                | 1.215.438,62          |                | 225.392,22            |
| Ordentlicher Nettoertrag  |                | 10.320.946,25         |                | 4.917.913,19          |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren  |                | 988.878,91            |                | 411.741,70            |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren   |                | -10.282.880,82        |                | -4.404.594,68         |
| Realisierte Gewinne aus Währungen/<br>Optionsgeschäften/Finanztermingeschäften/<br>Devisentermingeschäften  |                | 1.437.773,84          |                | 623.050,90            |
| Realisierte Verluste aus Währungen/<br>Optionsgeschäften/Finanztermingeschäften/<br>Devisentermingeschäften |                | -2.162.458,84         |                | -913.438,81           |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste  |                | -11.029.003,80        |                | -4.171.260,82         |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>347.707.644,32</b> |                | <b>146.532.110,69</b> |

### Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt        | je Anteil   | EUR insgesamt        | je Anteil   |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 52.513.554,32        | 2,57        | 14.400.961,06        | 1,68        |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 10.320.946,25        | 0,51        | 4.917.913,19         | 0,57        |
| Realisierte Gewinne               | 2.426.652,75         | 0,12        | 1.034.792,60         | 0,12        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>65.261.153,32</b> | <b>3,20</b> | <b>20.353.666,85</b> | <b>2,38</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt (**)   | -1.437.773,84        | -0,07       | -623.050,90          | -0,07       |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -49.535.347,68       | -2,43       | -13.734.250,05       | -1,60       |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>14.288.031,80</b> | <b>0,70</b> | <b>5.996.365,90</b>  | <b>0,70</b> |
| Davon: Barausschüttung            | 14.288.031,80        | 0,70        | 5.996.365,90         | 0,70        |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne

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

| Geschäftsjahr                             |     | 2004           | 2005           | 2006 Class A   | 2006 Class I   | 2007 Class A   | 2007 Class I   |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 452.594.060,74 | 471.930.351,32 | 444.362.034,98 | 121.556.942,79 | 347.707.644,32 | 146.532.110,69 |
| Anteilwert                                | EUR | 18,99          | 19,74          | 18,17          | 18,18          | 17,03          | 17,11          |

## HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR 121.452.596,76 (128.004.114,83)

Umlaufende Anteile: Stück 2.120.263 (2.595.553)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Branchen

|                             |        |       |         |
|-----------------------------|--------|-------|---------|
| Automobilbau                | 17.353 | 14,29 | ( 8,41) |
| Technologie                 | 16.411 | 13,51 | (12,33) |
| Versorgungsindustrie        | 14.696 | 12,10 | (11,44) |
| Chemische Industrie, Pharma | 13.465 | 11,09 | ( 8,70) |
| Banken                      | 11.213 | 9,23  | (11,11) |
| Versicherungen              | 10.749 | 8,85  | (11,76) |
| Industrie                   | 8.401  | 6,92  | ( 4,89) |
| Finanzdienstleister         | 4.693  | 3,86  | ( 2,67) |
| Telekommunikation           | 4.295  | 3,54  | ( 4,88) |
| Warenhäuser, Handel         | 2.731  | 2,25  | ( 1,15) |
| Reise und Freizeit          | 2.505  | 2,06  | ( 1,90) |

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten/Derivate

|                |               |                |
|----------------|---------------|----------------|
| <b>14.775</b>  | <b>12,30</b>  | <b>(20,75)</b> |
| <b>121.453</b> | <b>100,00</b> |                |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Aktien</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Adidas-Salomon   | DE0005003404 |       | STK                                   | 30.000             | 5.000                              | 0                 | EUR 50,750000 | 1.522.500,00    | 1,25                        |
| Allianz  | DE0008404005 |       | STK                                   | 42.000             | 45.000                             | 71.000            | EUR146,630000 | 6.158.460,00    | 5,07                        |
| BASF   | DE0005151005 |       | STK                                   | 62.000             | 70.000                             | 94.500            | EUR101,430000 | 6.288.660,00    | 5,18                        |
| Bayer  | DE0005752000 |       | STK                                   | 91.500             | 108.000                            | 121.500           | EUR 62,540000 | 5.722.410,00    | 4,71                        |
| Bayerische Motoren Werke   | DE0005190003 |       | STK                                   | 45.000             | 28.000                             | 0                 | EUR 42,970000 | 1.933.650,00    | 1,59                        |
| Commerzbank  | DE0008032004 |       | STK                                   | 110.000            | 0                                  | 0                 | EUR 26,160000 | 2.877.600,00    | 2,37                        |
| Continental  | DE0005439004 |       | STK                                   | 25.000             | 6.000                              | 0                 | EUR 87,320000 | 2.183.000,00    | 1,80                        |
| Daimler  | DE0007100000 |       | STK                                   | 140.000            | 157.200                            | 150.000           | EUR 66,260000 | 9.276.400,00    | 7,64                        |
| Deutsche Bank  | DE0005140008 |       | STK                                   | 66.500             | 0                                  | 23.500            | EUR 89,200000 | 5.931.800,00    | 4,88                        |
| Deutsche Börse   | DE0005810055 |       | STK                                   | 18.000             | 18.000                             | 0                 | EUR133,000000 | 2.394.000,00    | 1,97                        |
| Deutsche Lufthansa   | DE0008232125 |       | STK                                   | 102.000            | 0                                  | 0                 | EUR 18,110000 | 1.847.220,00    | 1,52                        |
| Deutsche Post  | DE0005552004 |       | STK                                   | 99.000             | 99.000                             | 149.000           | EUR 23,220000 | 2.298.780,00    | 1,89                        |
| Deutsche Postbank  | DE0008001009 |       | STK                                   | 15.400             | 0                                  | 0                 | EUR 60,170000 | 926.618,00      | 0,76                        |
| Deutsche Telekom   | DE0005557508 |       | STK                                   | 285.000            | 285.000                            | 450.000           | EUR 15,070000 | 4.294.950,00    | 3,54                        |
| E. ON  | DE0007614406 |       | STK                                   | 57.000             | 57.000                             | 85.000            | EUR144,840000 | 8.255.880,00    | 6,80                        |
| Henkel Vorzugsaktien   | DE0006048432 |       | STK                                   | 11.000             | 11.000                             | 4.400             | EUR 38,300000 | 421.300,00      | 0,35                        |
| Hypo Real Estate   | DE0008027707 |       | STK                                   | 40.888             | 20.888                             | 0                 | EUR 36,120000 | 1.476.874,56    | 1,22                        |
| Infineon Technologies  | DE0006231004 |       | STK                                   | 60.000             | 15.000                             | 0                 | EUR 8,110000  | 486.600,00      | 0,40                        |
| Linde  | DE0006483001 |       | STK                                   | 19.000             | 5.000                              | 0                 | EUR 91,000000 | 1.729.000,00    | 1,42                        |
| MAN  | DE0005937007 |       | STK                                   | 35.000             | 0                                  | 0                 | EUR110,530000 | 3.868.550,00    | 3,19                        |
| Merck  | DE0006599905 |       | STK                                   | 10.000             | 21.620                             | 11.620            | EUR 88,780000 | 887.800,00      | 0,73                        |
| Metro  | DE0007257503 |       | STK                                   | 21.000             | 10.000                             | 0                 | EUR 57,530000 | 1.208.130,00    | 0,99                        |
| Münchener Rückversicherung   | DE0008430026 |       | STK                                   | 34.700             | 34.700                             | 34.700            | EUR132,290000 | 4.590.463,00    | 3,78                        |
| RWE  | DE0007037129 |       | STK                                   | 66.000             | 75.000                             | 79.000            | EUR 96,290000 | 6.355.140,00    | 5,23                        |
| SAF HOLLAND  | LU0307018795 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | EUR 13,490000 | 134.900,00      | 0,11                        |
| SAP  | DE0007164600 |       | STK                                   | 122.000            | 0                                  | 20.200            | EUR 35,470000 | 4.327.340,00    | 3,56                        |
| Schmack Biogas   | DE000SBGS111 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | EUR 29,010000 | 145.050,00      | 0,12                        |
| Siemens  | DE0007236101 |       | STK                                   | 107.800            | 2.500                              | 21.700            | EUR107,580000 | 11.597.124,00   | 9,55                        |
| systaic  | DE000A0JKYP6 |       | STK                                   | 15.000             | 15.000                             | 0                 | EUR 5,690000  | 85.350,00       | 0,07                        |
| ThyssenKrupp   | DE0007500001 |       | STK                                   | 70.000             | 10.000                             | 18.000            | EUR 38,120000 | 2.668.400,00    | 2,20                        |
| TUI  | DE000TUAG000 |       | STK                                   | 35.000             | 15.000                             | 0                 | EUR 18,800000 | 658.000,00      | 0,54                        |
| Volkswagen   | DE0007664005 |       | STK                                   | 19.000             | 23.000                             | 19.000            | EUR156,150000 | 2.966.850,00    | 2,44                        |
| Volkswagen Vorzugsaktien   | DE0007664039 |       | STK                                   | 10.000             | 0                                  | 5.000             | EUR 99,310000 | 993.100,00      | 0,82                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 106.511.899,56  | 87,70                       |
| Summe Wertpapiervermögen   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 106.511.899,56  | 87,70                       |
| <b>Derivate</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| DAX 20.03.2008   | DE0008469594 | EUREX | STK                                   | 45                 |                                    |                   |               | 165.375,00      | 0,14                        |
| Summe der Aktienindex-Derivate   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 165.375,00      | 0,14                        |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               | 14.905.887,54   | 12,27                       |
| Bank: Conrad Hinrich Donner Bank AG  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               | 3.657,78        | 0,00                        |
| Summe der Bankguthaben   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 14.909.545,32   | 12,27                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Zinsansprüche  |              |       |                                       | EUR                | 42.971,96                          |                   |               | 42.971,96       | 0,04                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 42.971,96       | 0,04                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
|  |              |       |                                       | EUR                | -177.195,08                        |                   | EUR           | -177.195,08     | -0,15                       |
| <b>Fondsvermögen</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Anteilwert   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 57,28           |                             |
| Umlaufende Anteile   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | STK           | 2.120.263       |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 | 87,70                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 | 0,14                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

# HANSAeffekt

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte: per 28.12.2007

### a) Terminbörsen

EUREX European Exchange

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         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Wng. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                    |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>  |              |   |  |                      |
| Beiersdorf   | DE0005200000 | STK   | 19.000                                   | 19.000               |
| Depfa Bank   | IE0072559994 | STK   | 110.000                                  | 110.000              |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                         |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>  |              |   |  |                      |
| Hypo Real Estate Holding AG Inhaber-Teilrechte aus Depfa | DE000A0S9NE0 | STK   | 20.888                                   | 20.888               |

### Derivate

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

|  | Volumen<br>in 1.000 |
|--|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>   |                     |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>  |                     |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>   |                     |
| Gekaufte Kontrakte:<br>Basiswerte: E. ON, Deutsche Telekom, Münchener Rückversicherung, BASF,<br>Volkswagen, Deutsche Post, Allianz, Bayer, RWE, Daimler | EUR 61.200,29       |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |                     |
| Gekaufte Kontrakte:<br>Basiswert: DAX Index  | EUR 53.827,57       |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>  |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>  |                     |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):<br>Basiswert: Siemens   | EUR 11,78           |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):<br>Basiswerte: Deutsche Bank, Bayer  | EUR 32,80           |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>  |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>  |                     |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):<br>Basiswert: DAX Index   | EUR 241,52          |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):<br>Basiswert: DAX Index  | EUR 442,81          |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|   | EUR                  |
|---|----------------------|
| Dividenden inländischer Aussteller      | 1.062.405,25         |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 760.001,21           |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>          | 972,92               |
| <b>Erträge insgesamt</b>                | <b>1.823.379,38</b>  |
| Verwaltungsvergütung                    | -1.208.902,01        |
| Depotbankvergütung                      | -74.937,45           |
| Depotgebühren                           | -24.024,16           |
| Veröffentlichungskosten                 | -4.666,74            |
| Prüfungskosten                          | -6.453,82            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>           | <b>-1.318.984,18</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>         | <b>504.395,20</b>    |
| Gesamtkostenquote *)                    | 1,05 %               |

<sup>1)</sup> Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

\*) 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 so genannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | 2007                  |
|--|-----------------------|
|  | EUR                   |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres                      | 128.004.114,83        |
| Ausschüttung für das Vorjahr                                     | -1.967.844,80         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:                        | 9.223.924,17          |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:                       | -34.738.970,07        |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>                                     | <b>-25.515.045,90</b> |
| Ertragsausgleich   | 2.785.370,43          |
| Ordentlicher Nettoertrag   | 504.395,20            |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                             | 21.593.724,06         |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                            | -2.067.750,48         |
| Realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften/Finanztermingeschäften | 5.231.274,05          |
| Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften                  | -1.366.208,27         |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste         | -5.749.432,36         |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                 | <b>121.452.596,76</b> |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt        | je Anteil    |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 19.177.074,04        | 9,04         |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 504.395,20           | 0,24         |
| Realisierte Gewinne               | 26.824.998,11        | 12,65        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>46.506.467,35</b> | <b>21,93</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt **)    | -27.750.000,00       | -13,09       |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -17.696.335,80       | -8,35        |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>1.060.131,55</b>  | <b>0,50</b>  |
| Davon: Barausschüttung            | 1.032.075,33         | 0,49         |
| Kapitalertragsteuer (20 %)        | 26.593,60            | 0,01         |
| Solidaritätszuschlag              | 1.462,62             | 0,00         |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004           | 2005           | 2006           | 2007           |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 100.654.370,50 | 124.992.653,43 | 128.004.114,83 | 121.452.596,76 |
| Anteilwert                                | EUR | 33,78          | 41,58          | 49,32          | 57,28          |

# HANSAs secur

Fondsvermögen: EUR 31.694.441,86 (34.165.174,38)

Umlaufende Anteile: Stück 977.618 (1.067.965)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Aktien Inland nach Branchen

|                     |       |       |         |
|---------------------|-------|-------|---------|
| Chemie              | 9.233 | 29,14 | (28,11) |
| Industrie           | 8.622 | 27,20 | (19,67) |
| Baugewerbe          | 2.864 | 9,04  | ( 8,92) |
| Einzelhandel        | 1.888 | 5,96  | ( 6,51) |
| Finanzdienstleister | 1.589 | 5,01  | ( –,- ) |
| Technologie         | 821   | 2,59  | ( 1,82) |
| Versicherungen      | 802   | 2,53  | ( 3,52) |
| Konsum              | 736   | 2,32  | ( 3,47) |
| Grundstoffe         | 713   | 2,25  | ( –,- ) |
| Gesundheitsfürsorge | 638   | 2,01  | ( –,- ) |
| Medien              | 613   | 1,93  | ( 2,91) |
| Nahrung             | 454   | 1,43  | ( 3,66) |
| Banken              | 398   | 1,26  | ( 4,29) |
| Automobilbau        | 365   | 1,15  | ( 1,33) |
| Energie             | 278   | 0,88  | ( 0,20) |
| Versorger           | 142   | 0,45  | ( –,- ) |
| Dienstleistungen    | –     | –     | ( 2,73) |

## Aktien Ausland

|                 |       |      |         |
|-----------------|-------|------|---------|
| Niederlande     | 1.462 | 4,61 | ( 6,50) |
| Irland          | –     | –    | ( 4,29) |
| GB + Nordirland | –     | –    | ( 0,49) |

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

|               |               |                |
|---------------|---------------|----------------|
| <b>76</b>     | <b>0,24</b>   | <b>( 1,58)</b> |
| <b>31.694</b> | <b>100,00</b> |                |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung                       | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| <b>Aktien</b>                             |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Aareal Bank                               | DE0005408116 |       | STK                                   | 9.975              | 0                                  | 2.725             | EUR 30,720000  | 306.432,00      | 0,97                        |
| Ahlers                                    | DE0005009732 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | EUR 11,490000  | 114.900,00      | 0,36                        |
| AMB Generali                              | DE0008400029 |       | STK                                   | 3.100              | 0                                  | 0                 | EUR 105,560000 | 327.236,00      | 1,03                        |
| Arcandor                                  | DE0006275001 |       | STK                                   | 21.600             | 0                                  | 4.400             | EUR 16,310000  | 352.296,00      | 1,11                        |
| AWD                                       | DE0005085906 |       | STK                                   | 6.000              | 0                                  | 0                 | EUR 29,400000  | 176.400,00      | 0,56                        |
| Beiersdorf                                | DE0005200000 |       | STK                                   | 32.350             | 28.000                             | 14.400            | EUR 53,060000  | 1.716.491,00    | 5,42                        |
| Bilfinger Berger                          | DE0005909006 |       | STK                                   | 14.720             | 1.920                              | 3.200             | EUR 51,860000  | 763.379,20      | 2,41                        |
| Celesio                                   | DE000CLS1001 |       | STK                                   | 30.000             | 5.000                              | 3.000             | EUR 42,450000  | 1.273.500,00    | 4,02                        |
| Demag Cranes                              | DE000DCAG010 |       | STK                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | EUR 29,350000  | 117.400,00      | 0,37                        |
| Deutsche EuroShop                         | DE0007480204 |       | STK                                   | 10.000             | 5.000                              | 0                 | EUR 23,660000  | 236.600,00      | 0,75                        |
| DEUTZ                                     | DE0006305006 |       | STK                                   | 12.000             | 12.000                             | 0                 | EUR 6,810000   | 81.720,00       | 0,26                        |
| Douglas                                   | DE0006099005 |       | STK                                   | 13.000             | 0                                  | 0                 | EUR 39,560000  | 514.280,00      | 1,62                        |
| EADS                                      | NL0000235190 |       | STK                                   | 67.000             | 0                                  | 18.000            | EUR 21,820000  | 1.461.940,00    | 4,61                        |
| EnviTec Biogas                            | DE000A0MVL58 |       | STK                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | EUR 22,700000  | 68.100,00       | 0,21                        |
| euromicron                                | DE0005660005 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | EUR 18,620000  | 93.100,00       | 0,29                        |
| Fraport                                   | DE0005773303 |       | STK                                   | 2.000              | 0                                  | 0                 | EUR 54,310000  | 108.620,00      | 0,34                        |
| Fresenius Vorzugsaktien                   | DE0005785638 |       | STK                                   | 27.400             | 19.600                             | 2.000             | EUR 56,290000  | 1.542.346,00    | 4,87                        |
| GEA                                       | DE0006602006 |       | STK                                   | 58.900             | 18.000                             | 4.100             | EUR 23,450000  | 1.381.205,00    | 4,36                        |
| Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte      | DE000A0S8488 |       | STK                                   | 9.500              | 9.500                              | 0                 | EUR 61,020000  | 579.690,00      | 1,83                        |
| Hannover Rückversicherung                 | DE0008402215 |       | STK                                   | 15.000             | 0                                  | 0                 | EUR 31,620000  | 474.300,00      | 1,50                        |
| HeidelbergCement                          | DE0006047004 |       | STK                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | EUR 105,960000 | 529.800,00      | 1,67                        |
| Heidelberger Druckmaschinen               | DE0007314007 |       | STK                                   | 13.500             | 7.000                              | 18.500            | EUR 22,090000  | 298.215,00      | 0,94                        |
| Hochtief                                  | DE0006070006 |       | STK                                   | 15.000             | 0                                  | 5.000             | EUR 90,720000  | 1.360.800,00    | 4,29                        |
| Hugo Boss                                 | DE0005245534 |       | STK                                   | 12.600             | 0                                  | 0                 | EUR 38,670000  | 487.242,00      | 1,54                        |
| IKB Deutsche Industriebank                | DE0008063306 |       | STK                                   | 15.000             | 4.000                              | 7.000             | EUR 6,120000   | 91.800,00       | 0,29                        |
| IVG Immobilien                            | DE0006205701 |       | STK                                   | 23.000             | 0                                  | 0                 | EUR 22,520000  | 517.960,00      | 1,63                        |
| K+S                                       | DE0007162000 |       | STK                                   | 12.000             | 1.500                              | 5.500             | EUR 159,830000 | 1.917.960,00    | 6,05                        |
| Klößner & Co                              | DE000KC01000 |       | STK                                   | 17.350             | 9.000                              | 0                 | EUR 27,320000  | 474.002,00      | 1,50                        |
| Krones                                    | DE0006335003 |       | STK                                   | 8.700              | 6.800                              | 700               | EUR 54,830000  | 477.021,00      | 1,51                        |
| KUKA                                      | DE0006204407 |       | STK                                   | 8.000              | 5.000                              | 7.000             | EUR 26,010000  | 208.080,00      | 0,66                        |
| KWS Saat                                  | DE0007074007 |       | STK                                   | 250                | 0                                  | 0                 | EUR 140,680000 | 35.170,00       | 0,11                        |
| Lanxess                                   | DE0005470405 |       | STK                                   | 29.000             | 5.000                              | 2.000             | EUR 33,090000  | 959.610,00      | 3,03                        |
| Leoni                                     | DE0005408884 |       | STK                                   | 10.800             | 0                                  | 3.900             | EUR 33,750000  | 364.500,00      | 1,15                        |
| M-U-T AG                                  | DE000A0MSN11 |       | STK                                   | 15.000             | 15.000                             | 0                 | EUR 9,590000   | 143.850,00      | 0,45                        |
| MLP                                       | DE0006569908 |       | STK                                   | 16.000             | 4.500                              | 6.500             | EUR 10,720000  | 171.520,00      | 0,54                        |
| MTU Aero Engines                          | DE000A0D9PT0 |       | STK                                   | 26.000             | 0                                  | 0                 | EUR 39,050000  | 1.015.300,00    | 3,20                        |
| Nabaltec                                  | DE000A0KPPR7 |       | STK                                   | 4.958              | 0                                  | 1.042             | EUR 7,740000   | 38.374,92       | 0,12                        |
| Norddeutsche Affinerie                    | DE0006766504 |       | STK                                   | 9.500              | 0                                  | 0                 | EUR 26,690000  | 253.555,00      | 0,80                        |
| Nordex                                    | DE000A0D6554 |       | STK                                   | 8.750              | 15.000                             | 6.250             | EUR 31,790000  | 278.162,50      | 0,88                        |
| Pfleiderer                                | DE0006764749 |       | STK                                   | 15.000             | 3.000                              | 13.000            | EUR 14,010000  | 210.150,00      | 0,66                        |
| Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte       | DE000A0F6MD5 |       | STK                                   | 15.000             | 6.700                              | 0                 | EUR 19,830000  | 297.450,00      | 0,94                        |
| Premiere                                  | DE000PREM111 |       | STK                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | EUR 12,730000  | 127.300,00      | 0,40                        |
| ProSiebenSat.1 Media                      | DE0007771172 |       | STK                                   | 30.000             | 0                                  | 6.000             | EUR 16,200000  | 486.000,00      | 1,53                        |
| Puma                                      | DE0006969603 |       | STK                                   | 2.300              | 0                                  | 1.700             | EUR 270,010000 | 621.023,00      | 1,96                        |
| Rheinmetall                               | DE0007030009 |       | STK                                   | 18.500             | 6.500                              | 0                 | EUR 51,100000  | 945.350,00      | 2,98                        |
| Rhön-Klinikum                             | DE0007042301 |       | STK                                   | 29.600             | 14.800                             | 0                 | EUR 21,540000  | 637.584,00      | 2,01                        |
| Salzgitter                                | DE0006202005 |       | STK                                   | 17.000             | 2.000                              | 0                 | EUR 100,000000 | 1.700.000,00    | 5,36                        |
| Schmack Biogas                            | DE000SBGS111 |       | STK                                   | 7.500              | 3.000                              | 500               | EUR 29,010000  | 217.575,00      | 0,69                        |
| Schwarz Pharma                            | DE0007221905 |       | STK                                   | 1.353              | 0                                  | 1.262             | EUR 108,420000 | 146.692,26      | 0,46                        |
| SGL CARBON                                | DE0007235301 |       | STK                                   | 22.875             | 8.000                              | 2.125             | EUR 36,490000  | 834.708,75      | 2,63                        |
| SKW Stahl-Metallurgie                     | DE000SKW013  |       | STK                                   | 6.800              | 4.300                              | 7.500             | EUR 25,100000  | 170.680,00      | 0,54                        |
| SMT Scharf                                | DE0005751986 |       | STK                                   | 15.000             | 15.000                             | 0                 | EUR 9,870000   | 148.050,00      | 0,47                        |
| Stada Arzneimittel                        | DE0007251803 |       | STK                                   | 18.500             | 0                                  | 0                 | EUR 42,020000  | 777.370,00      | 2,45                        |
| Symrise                                   | DE000SYM9999 |       | STK                                   | 28.000             | 28.000                             | 0                 | EUR 19,250000  | 539.000,00      | 1,70                        |
| systac                                    | DE000A0JKYP6 |       | STK                                   | 25.000             | 25.000                             | 0                 | EUR 5,690000   | 142.250,00      | 0,45                        |
| Südzucker                                 | DE0007297004 |       | STK                                   | 26.000             | 0                                  | 10.000            | EUR 16,090000  | 418.340,00      | 1,32                        |
| Techem                                    | DE0005471601 |       | STK                                   | 7.116              | 3.500                              | 2.284             | EUR 57,310000  | 407.817,96      | 1,29                        |
| VBH                                       | DE0007600702 |       | STK                                   | 25.000             | 25.000                             | 0                 | EUR 5,830000   | 145.750,00      | 0,46                        |
| Vossloh                                   | DE0007667107 |       | STK                                   | 4.000              | 0                                  | 0                 | EUR 79,640000  | 318.560,00      | 1,01                        |
| Wacker Chemie                             | DE000WCH8881 |       | STK                                   | 2.200              | 0                                  | 0                 | EUR 194,890000 | 428.758,00      | 1,35                        |
| Wincor Nixdorf                            | DE000A0CAYB2 |       | STK                                   | 9.100              | 5.300                              | 1.500             | EUR 64,200000  | 584.220,00      | 1,84                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 31.617.486,59   | 99,76                       |
| Summe Wertpapiervermögen                  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 31.617.486,59   | 99,76                       |

# HANSAs secur

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                      |                             |
| EUR - Guthaben bei:<br>Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG |      |       | EUR                                   | 130.601,55         |                                    |                   |      | 130.601,55           | 0,41                        |
| Summe der Bankguthaben  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 130.601,55           | 0,41                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                  |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                      |                             |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR                                   | 439,85             |                                    |                   |      | 439,85               | 0,00                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                                   |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 439,85               | 0,00                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                                  |      |       | EUR                                   | -54.086,13         |                                    |                   | EUR  | -54.086,13           | -0,17                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      | <b>31.694.441,86</b> | <b>100</b>                  |
| Anteilwert  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 32,42                |                             |
| Umlaufende Anteile  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | STK  | 977.618              |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                       |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                      | 99,76                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                          |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                      | 0,00                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte: per 28.12.2007

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         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br><br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>                         |              |   |  |                      |
| Air Berlin                            | GB00B128C026 | STK   | –  | 10.000               |
| Bayer.Hypo- und Vereinsbank           | DE0008022005 | STK   | –  | 15.000               |
| Conergy                               | DE0006040025 | STK   | 2.000  | 2.000                |
| CropEnergies                          | DE000A0LAUP1 | STK   | –  | 900                  |
| Delticom                              | DE0005146807 | STK   | –  | 3.500                |
| Depfa Bank                            | IE0072559994 | STK   | 21.000                                       | 129.000              |
| Fielmann                              | DE0005772206 | STK   | –  | 3.200                |
| Merck                                 | DE0006599905 | STK   | 4.920  | 21.620               |
| OVB                                   | DE0006286560 | STK   | –  | 13.200               |
| Steico                                | DE000A0LR936 | STK   | 2.000  | 2.000                |
| TWINTeC                               | DE000A0LSAT7 | STK   | 15.000                                       | 15.000               |
| United Internet                       | DE0005089031 | STK   | 5.000  | 5.000                |
| VERBIO                                | DE000A0JL9W6 | STK   | –  | 5.000                |



# HANSAsecur

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                |
|--|--------------------|
| Dividenden inländischer Aussteller           | 524.071,73         |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland      | 29.693,97          |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 48.345,22          |
| abzüglich ausländische Quellensteuer         | -1.364,73          |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>               | 1.031,91           |
| <b>Erträge insgesamt</b>                     | <b>601.778,10</b>  |
| Verwaltungsvergütung                         | -366.973,24        |
| Depotbankvergütung                           | -22.757,45         |
| Depotgebühren                                | -7.944,40          |
| Veröffentlichungskosten                      | -3.888,60          |
| Prüfungskosten                               | -6.133,94          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                | <b>-407.697,63</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>              | <b>194.080,47</b>  |
| Gesamtkostenquote *)                         | 1,07 %             |

<sup>1)</sup> Ertrag aus der Auflösung von Rückstellungen

\*) 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 so genannte 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 Aufwandserstattungen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | 2007                  |
|--|-----------------------|
|  | EUR                   |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres              | 34.165.174,38         |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             | -609.951,00           |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:                | 12.161.813,62         |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:               | <u>-15.439.145,30</u> |
| Mittelabfluss (netto)                                    | -3.277.331,68         |
| Ertragsausgleich   | 395.915,55            |
| Ordentlicher Nettoertrag                                 | 194.080,47            |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                     | 2.994.179,52          |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                    | -150.815,92           |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | -2.016.809,46         |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>         | <b>31.694.441,86</b>  |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt       | je Anteil   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 5.076.896,51        | 5,19        |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 194.080,47          | 0,20        |
| Realisierte Gewinne               | 2.994.179,52        | 3,06        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>8.265.156,50</b> | <b>8,45</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt **)    | -3.300.000,00       | -3,37       |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -4.476.347,51       | -4,58       |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>488.808,99</b>   | <b>0,50</b> |
| Davon: Barausschüttung            | 448.360,54          | 0,46        |
| Kapitalertragsteuer (20 %)        | 38.339,80           | 0,04        |
| Solidaritätszuschlag              | 2.108,65            | 0,00        |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 18.598.316,47 | 24.363.791,02 | 34.165.174,38 | 31.694.441,86 |
| Anteilwert                                | EUR | 19,04         | 25,42         | 31,99         | 32,42         |



## HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 118.702.633,81 (124.298.153,53)

Umlaufende Anteile: Stück 2.217.714 (2.327.808)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

|                        |        |       |         |
|------------------------|--------|-------|---------|
| GB + Nordirland        | 16.901 | 14,24 | ( 7,74) |
| Italien                | 16.764 | 14,12 | (11,23) |
| Frankreich             | 15.519 | 13,07 | (13,62) |
| Bundesrep. Deutschland | 14.670 | 12,36 | (19,33) |
| Österreich             | 11.128 | 9,37  | ( 3,71) |
| Niederlande            | 7.017  | 5,91  | ( 9,61) |
| Norwegen               | 6.869  | 5,79  | ( 5,64) |
| Finnland               | 6.645  | 5,60  | ( 1,19) |
| Schweiz                | 4.899  | 4,13  | ( 1,93) |
| Schweden               | 4.390  | 3,70  | (15,63) |
| Luxemburg              | 2.970  | 2,50  | ( 2,12) |
| Spanien                | 2.445  | 2,06  | ( 2,10) |
| Belgien                | 2.191  | 1,85  | ( 2,02) |
| Kanada                 | –      | –     | ( 0,89) |

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

|         |        |         |
|---------|--------|---------|
| 6.295   | 5,30   | ( 3,24) |
| 118.703 | 100,00 |         |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

# HANSAeuropa

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung                       | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| <b>Aktien</b>                             |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Air France-KLM                            | FR0000031122 |       | STK                                   | 106.000            | 106.000                            | 0                 | EUR 23,730000  | 2.515.380,00    | 2,12                        |
| Deutsche Bank                             | DE0005140008 |       | STK                                   | 28.000             | 4.000                              | 0                 | EUR 89,200000  | 2.497.600,00    | 2,10                        |
| Deutsche Lufthansa                        | DE0008232125 |       | STK                                   | 130.000            | 57.000                             | 52.000            | EUR 18,110000  | 2.354.300,00    | 1,98                        |
| Deutsche Postbank                         | DE0008001009 |       | STK                                   | 43.000             | 47.000                             | 4.000             | EUR 60,170000  | 2.587.310,00    | 2,18                        |
| Deutsche Telekom                          | DE0005557508 |       | STK                                   | 155.000            | 40.000                             | 35.000            | EUR 15,070000  | 2.335.850,00    | 1,97                        |
| Elisa                                     | FI0009007884 |       | STK                                   | 50.000             | 50.000                             | 0                 | EUR 20,560000  | 1.028.000,00    | 0,87                        |
| Enel                                      | IT0003128367 |       | STK                                   | 315.000            | 50.000                             | 35.000            | EUR 8,110000   | 2.554.650,00    | 2,15                        |
| ENI                                       | IT0003132476 |       | STK                                   | 105.000            | 25.000                             | 10.000            | EUR 25,190000  | 2.644.950,00    | 2,23                        |
| Erste Bk d. oest.Sparkassen               | AT0000652011 |       | STK                                   | 38.000             | 38.000                             | 20.000            | EUR 48,220000  | 1.832.360,00    | 1,54                        |
| Finmeccanica                              | IT0003856405 |       | STK                                   | 110.000            | 125.000                            | 15.000            | EUR 21,840000  | 2.402.400,00    | 2,02                        |
| Fortis                                    | BE0003801181 |       | STK                                   | 120.000            | 83.000                             | 40.000            | EUR 18,250000  | 2.190.000,00    | 1,84                        |
| Fortis Strip                              | BE0005591624 |       | STK                                   | 60.000             | 60.000                             | 0                 | EUR 0,010000   | 600,00          | 0,00                        |
| France Télécom                            | FR0000133308 |       | STK                                   | 85.000             | 25.000                             | 50.000            | EUR 24,640000  | 2.094.400,00    | 1,76                        |
| Immoeast                                  | AT0000642806 |       | STK                                   | 160.000            | 160.000                            | 0                 | EUR 7,370000   | 1.179.200,00    | 0,99                        |
| ING                                       | NL0000303600 |       | STK                                   | 86.000             | 86.000                             | 0                 | EUR 26,720000  | 2.297.920,00    | 1,94                        |
| Intesa Sanpaolo                           | IT0000072618 |       | STK                                   | 470.000            | 470.000                            | 0                 | EUR 5,375000   | 2.526.250,00    | 2,13                        |
| Koninklijke DSM                           | NL0000009827 |       | STK                                   | 70.000             | 17.274                             | 11.274            | EUR 32,220000  | 2.255.400,00    | 1,90                        |
| Mediaset                                  | IT0001063210 |       | STK                                   | 320.000            | 90.000                             | 30.000            | EUR 6,895000   | 2.206.400,00    | 1,86                        |
| Münchener Rückversicherung                | DE0008430026 |       | STK                                   | 20.000             | 3.000                              | 3.000             | EUR 132,290000 | 2.645.800,00    | 2,23                        |
| Natexis Banques Populaires                | FR0000120685 |       | STK                                   | 150.000            | 35.000                             | 0                 | EUR 13,070000  | 1.960.500,00    | 1,65                        |
| Neste Oil                                 | FI0009013296 |       | STK                                   | 100.000            | 125.000                            | 25.000            | EUR 23,870000  | 2.387.000,00    | 2,01                        |
| OMV                                       | AT0000743059 |       | STK                                   | 46.000             | 85.000                             | 97.000            | EUR 54,950000  | 2.527.700,00    | 2,13                        |
| Peugeot                                   | FR0000121501 |       | STK                                   | 43.000             | 50.000                             | 7.000             | EUR 52,070000  | 2.239.010,00    | 1,89                        |
| Raiffeisen International                  | AT0000606306 |       | STK                                   | 19.000             | 19.000                             | 0                 | EUR 104,730000 | 1.989.870,00    | 1,68                        |
| Repsol                                    | ES0173516115 |       | STK                                   | 100.000            | 18.000                             | 18.000            | EUR 24,450000  | 2.445.000,00    | 2,06                        |
| Royal Dutch Shell                         | GB00B03MLX29 |       | STK                                   | 85.000             | 85.000                             | 0                 | EUR 28,990000  | 2.464.150,00    | 2,08                        |
| SAF HOLLAND                               | LU0307018795 |       | STK                                   | 40.000             | 50.000                             | 10.000            | EUR 13,490000  | 539.600,00      | 0,45                        |
| Safran                                    | FR0000073272 |       | STK                                   | 145.000            | 160.000                            | 15.000            | EUR 13,650000  | 1.979.250,00    | 1,67                        |
| Sanofi-Aventis                            | FR0000120578 |       | STK                                   | 37.000             | 37.000                             | 0                 | EUR 63,260000  | 2.340.620,00    | 1,97                        |
| SES                                       | LU0088087324 |       | STK                                   | 140.000            | 0                                  | 60.000            | EUR 17,360000  | 2.430.400,00    | 2,05                        |
| Telecom Italia                            | IT0003497168 |       | STK                                   | 1.050.000          | 400.000                            | 350.000           | EUR 2,120000   | 2.226.000,00    | 1,88                        |
| ThyssenKrupp                              | DE0007500001 |       | STK                                   | 59.000             | 0                                  | 21.000            | EUR 38,120000  | 2.249.080,00    | 1,89                        |
| UniCredito Italiano                       | IT0000064854 |       | STK                                   | 390.000            | 60.000                             | 0                 | EUR 5,650000   | 2.203.500,00    | 1,86                        |
| UPM Kymmene                               | FI0009005987 |       | STK                                   | 150.000            | 313.000                            | 163.000           | EUR 13,640000  | 2.046.000,00    | 1,72                        |
| Vivendi                                   | FR0000127771 |       | STK                                   | 76.000             | 18.000                             | 14.000            | EUR 31,450000  | 2.390.200,00    | 2,01                        |
| Wienerberger                              | AT0000831706 |       | STK                                   | 45.000             | 45.000                             | 0                 | EUR 37,820000  | 1.701.900,00    | 1,43                        |
| YIT-Ythymä                                | FI0009800643 |       | STK                                   | 80.000             | 80.000                             | 0                 | EUR 14,800000  | 1.184.000,00    | 1,00                        |
| Österreichische Post                      | AT0000APOST4 |       | STK                                   | 80.000             | 80.000                             | 0                 | EUR 23,710000  | 1.896.800,00    | 1,60                        |
| Bâloise                                   | CH0012410517 |       | STK                                   | 34.000             | 8.000                              | 6.000             | CHF 111,800000 | 2.286.055,20    | 1,93                        |
| Zurich Financial Services                 | CH0011075394 |       | STK                                   | 13.000             | 13.000                             | 0                 | CHF 334,250000 | 2.613.248,80    | 2,20                        |
| British Airways                           | GB0001290575 |       | STK                                   | 480.000            | 520.000                            | 360.000           | GBP 3,052500   | 1.996.443,68    | 1,68                        |
| British Energy                            | GB00B04QKW59 |       | STK                                   | 350.000            | 200.000                            | 150.000           | GBP 5,290000   | 2.522.806,09    | 2,13                        |
| Carnival                                  | GB0031215220 |       | STK                                   | 40.000             | 40.000                             | 0                 | GBP 22,000000  | 1.199.065,27    | 1,01                        |
| DSG International                         | GB0000472455 |       | STK                                   | 1.450.000          | 1.450.000                          | 0                 | GBP 1,007500   | 1.990.550,55    | 1,68                        |
| Kingfisher                                | GB0033195214 |       | STK                                   | 1.070.000          | 1.070.000                          | 0                 | GBP 1,450000   | 2.114.033,83    | 1,78                        |
| Severn Trent                              | GB00B1FH8J72 |       | STK                                   | 125.000            | 140.000                            | 15.000            | GBP 15,620000  | 2.660.426,08    | 2,24                        |
| Tomkins                                   | GB0008962655 |       | STK                                   | 750.000            | 750.000                            | 0                 | GBP 1,790000   | 1.829.255,83    | 1,54                        |
| United Utilities                          | GB0006462336 |       | STK                                   | 250.000            | 70.000                             | 0                 | GBP 7,595000   | 2.587.187,72    | 2,18                        |
| Bergesen Worldwide Gas                    | NO0003102105 |       | STK                                   | 140.000            | 140.000                            | 0                 | NOK 54,500000  | 955.886,65      | 0,81                        |
| DnB Nor                                   | NO0010031479 |       | STK                                   | 235.000            | 260.000                            | 25.000            | NOK 83,600000  | 2.461.251,51    | 2,07                        |
| StatoilHydro ASA                          | NO0010096985 |       | STK                                   | 120.000            | 50.000                             | 45.000            | NOK 168,000000 | 2.525.645,45    | 2,13                        |
| TGS Nopec Geophysical                     | NO0003078800 |       | STK                                   | 100.000            | 100.000                            | 0                 | NOK 73,900000  | 925.819,44      | 0,78                        |
| Investor B                                | SE0000107419 |       | STK                                   | 70.000             | 70.000                             | 0                 | SEK 146,250000 | 1.081.207,07    | 0,91                        |
| NIBE Industrier                           | SE0000390296 |       | STK                                   | 100.000            | 100.000                            | 0                 | SEK 78,500000  | 829.057,44      | 0,70                        |
| Scania                                    | SE0000308280 |       | STK                                   | 155.000            | 245.000                            | 120.000           | SEK 151,500000 | 2.480.043,48    | 2,09                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 112.407.334,09  | 94,70                       |
| Summe Wertpapiervermögen                  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 112.407.334,09  | 94,70                       |



# HANSAeuropa

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:<br>Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG |      |       | EUR                                   | 6.231.829,72       |                                    |                   |      | 6.231.829,72    | 5,25                        |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:                               |      |       | GBP                                   | 50.723,02          |                                    |                   |      | 69.113,88       | 0,06                        |
|   |      |       | DKK                                   | 13.221,81          |                                    |                   |      | 1.773,17        | 0,00                        |
|   |      |       | SEK                                   | 25.024,53          |                                    |                   |      | 2.642,90        | 0,00                        |
|   |      |       | NOK                                   | 28.958,56          |                                    |                   |      | 3.627,93        | 0,00                        |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:                                   |      |       | USD                                   | 32.361,17          |                                    |                   |      | 22.088,33       | 0,02                        |
|   |      |       | CHF                                   | 4.502,57           |                                    |                   |      | 2.707,86        | 0,00                        |
| Summe der Bankguthaben  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 6.333.783,79    | 5,34                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                  |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR                                   | 23.760,63          |                                    |                   |      | 23.760,63       | 0,02                        |
| Dividendenansprüche   |      |       | EUR                                   | 133.143,94         |                                    |                   |      | 133.143,94      | 0,11                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                                   |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 156.904,57      | 0,13                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                                  |      |       | EUR                                   | -195.388,64        |                                    |                   | EUR  | -195.388,64     | -0,16                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      | 118.702.633,81  | 100                         |
| Anteilwert  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 53,52           |                             |
| Umlaufende Anteile  |      |       |                                       |                    |                                    |                   | STK  | 2.217.714       |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                       |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 94,70                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                          |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 0,00                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte: per 28.12.2007

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.12.2007

|                   |     |                         |
|-------------------|-----|-------------------------|
| Norwegische Krone | NOK | 7,982118 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund  | GBP | 0,733905 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone    | DKK | 7,456585 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,662777 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 9,468584 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar         | USD | 1,465080 = 1 Euro (EUR) |

# HANSAeuropa

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

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>   |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>                           |              |   |  |                      |
| Strabag                                 | AT000000STR1 | STK   | 3.400                                    | 3.400                |
| Telekom Austria                         | AT0000720008 | STK   | 80.000                                   | 80.000               |
| Österreichische Elektrizitätswirtschaft | AT0000746409 | STK   | 45.000                                   | 45.000               |
| voestalpine                             | AT0000937503 | STK   | 25.000                                   | 25.000               |
| Bank Austria Creditanstalt              | AT0000995006 | STK   | –  | 8.000                |
| BASF                                    | DE0005151005 | STK   | –  | 33.000               |
| Deutsche Börse                          | DE0005810055 | STK   | 17.000                                   | 17.000               |
| MAN                                     | DE0005937007 | STK   | –  | 30.000               |
| RWE                                     | DE0007037129 | STK   | 37.000                                   | 37.000               |
| SAP                                     | DE0007164600 | STK   | 9.000                                    | 65.000               |
| Siemens                                 | DE0007236101 | STK   | –  | 34.000               |
| Volkswagen                              | DE0007664005 | STK   | 6.000                                    | 31.000               |
| Bco Santander Cen. Hisp.                | ES0113900J37 | STK   | 200.000                                  | 200.000              |
| Actividades de Construcción y Servicios | ES0167050915 | STK   | 73.000                                   | 73.000               |
| Sampo                                   | FI0009003305 | STK   | 130.000                                  | 130.000              |
| Fortum                                  | FI0009007132 | STK   | 140.000                                  | 140.000              |
| Orion                                   | FI0009014377 | STK   | –  | 90.000               |
| Vicat                                   | FR0000031775 | STK   | 7.000                                    | 7.000                |
| Télévision Fse 1                        | FR0000054900 | STK   | 55.000                                   | 55.000               |
| LVMH                                    | FR0000121014 | STK   | 27.000                                   | 27.000               |
| Alcatel-Lucent                          | FR0000130007 | STK   | –  | 110.000              |
| Publicis Groupe                         | FR0000130577 | STK   | 40.000                                   | 75.000               |
| Thomson                                 | FR0000184533 | STK   | 30.000                                   | 200.000              |
| GAZ de France                           | FR0010208488 | STK   | 7.000                                    | 80.000               |
| Alstom                                  | FR0010220475 | STK   | –  | 26.000               |
| Associated British Foods                | GB0006731235 | STK   | 240.000                                  | 240.000              |
| Sainsbury                               | GB00B019KW72 | STK   | –  | 425.000              |
| Richter Gedeon                          | HU0000067624 | STK   | 10.000                                   | 10.000               |
| Banca Pop. di Milano                    | IT0000064482 | STK   | –  | 190.000              |
| Capitalia                               | IT0003121495 | STK   | 410.000                                  | 410.000              |
| ArcelorMittal                           | LU0307198241 | STK   | 57.000                                   | 57.000               |
| Kon. KPN                                | NL0000009082 | STK   | –  | 230.000              |
| ABN AMRO                                | NL0000301109 | STK   | 1.609                                    | 96.516               |
| Arcelor Mittal                          | NL0000361947 | STK   | –  | 78.000               |
| TomTom                                  | NL0000387058 | STK   | 25.000                                   | 95.000               |
| Orkla                                   | NO0003733800 | STK   | 320.000                                  | 375.000              |
| Norsk Hydro                             | NO0005052605 | STK   | –  | 100.000              |
| Renewable Energy                        | NO0010112675 | STK   | 100.000                                  | 100.000              |
| Aker Kværner                            | NO0010215684 | STK   | 16.000                                   | 16.000               |
| Aker Yards                              | NO0010222995 | STK   | 375.000                                  | 375.000              |
| Wavefield Inseis                        | NO0010295504 | STK   | 240.000                                  | 240.000              |
| Electrolux                              | SE0000103814 | STK   | 30.000                                   | 190.000              |
| Ericsson                                | SE0000108656 | STK   | 420.000                                  | 420.000              |
| OMX                                     | SE0000110165 | STK   | –  | 170.000              |
| Rottneros                               | SE0000112252 | STK   | –  | 1.000.000            |
| Svenska Cellulosa                       | SE0000112724 | STK   | 150.000                                  | 210.000              |
| Volvo                                   | SE0000115446 | STK   | 148.000                                  | 195.000              |
| FöreningsSparbanken                     | SE0000242455 | STK   | –  | 90.000               |
| Tele2                                   | SE0000314312 | STK   | 125.000                                  | 240.000              |
| Nordea Bank                             | SE0000427361 | STK   | –  | 210.000              |
| TeliaSonera                             | SE0000667925 | STK   | 550.000                                  | 550.000              |
| Lundin Mining                           | SE0001134529 | STK   | 180.000                                  | 220.000              |
| Electrolux                              | SE0001195819 | STK   | 160.000                                  | 160.000              |
| Rezidor Hotel                           | SE0001857533 | STK   | –  | 200.000              |
| <b>Andere Wertpapiere</b>               |              |   |  |                      |
| Fortis Anrechte                         | BE0099992829 | STK   | 90.000                                   | 90.000               |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>        |              |   |  |                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>               |              |   |  |                      |
| ABN AMRO Anrechte                       | NL0000399715 | STK   | 94.907                                   | 94.907               |



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

|   |     | Volumen<br>in 1.000 |
|---|-----|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                        |     |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>            |     |                     |
| Gekaufte Kontrakte:                           |     |                     |
| Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50            | EUR | 14.862,89           |
| <b>Optionsrechte</b>                          |     |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> |     |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>       |     |                     |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):                |     |                     |
| Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50            | EUR | 280,21              |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):             |     |                     |
| Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50            | EUR | 100,37              |

# HANSAeuropa

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Dividenden inländischer Aussteller           | 589.407,04           |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland      | 229.839,15           |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 3.765.838,55         |
| abzüglich ausländische Quellensteuer         | -596.525,03          |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>               | 45.966,86            |
| <b>Erträge insgesamt</b>                     | <b>4.034.526,57</b>  |
| Verwaltungsvergütung                         | -1.473.175,43        |
| Depotbankvergütung                           | -81.190,17           |
| Depotgebühren                                | -28.434,52           |
| Veröffentlichungskosten                      | -4.122,60            |
| Prüfungskosten                               | -7.245,12            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>          | -350,61              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                | <b>-1.594.518,45</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>              | <b>2.440.008,12</b>  |
| Gesamtkostenquote *)                         | 1,17 %               |

<sup>1)</sup> Erträge aus Class Action Ahold, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Erträge aus Quellensteuererstattungen

<sup>2)</sup> Gebühren für Barabfindungen, Gebühren für Quellensteuervorabbefreiung

\*) 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 so genannte 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 Aufwandserstattungen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | 2007           |                       |
|--|----------------|-----------------------|
|  | EUR            | EUR                   |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres                                    |                | 124.298.153,53        |
| Ausschüttung für das Vorjahr   |                | -2.393.605,80         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:                                      | 33.427.854,57  |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:                                     | -39.565.193,06 |                       |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>   |                | <b>-6.137.338,49</b>  |
| Ertragsausgleich   |                | 3.220.634,83          |
| Ordentlicher Nettoertrag   |                | 2.440.008,12          |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren   |                | 23.329.809,23         |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren  |                | -1.644.705,69         |
| Realisierte Gewinne aus Währungen/Optionsgeschäften/<br>Finanztermingeschäften |                | 412.025,51            |
| Realisierte Verluste aus Währungen/Finanztermingeschäften                      |                | -580.895,44           |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                       |                | -24.241.451,99        |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                               |                | <b>118.702.633,81</b> |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt        | je Anteil    |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 18.617.021,60        | 8,39         |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 2.440.008,12         | 1,10         |
| Realisierte Gewinne               | 23.741.834,74        | 10,71        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>44.798.864,46</b> | <b>20,20</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt *)     | -24.550.000,00       | -11,07       |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -17.698.493,34       | -7,98        |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>2.550.371,12</b>  | <b>1,15</b>  |
| Davon: Barausschüttung            | 2.475.250,70         | 1,12         |
| Kapitalertragsteuer (20 %)        | 71.204,20            | 0,03         |
| Solidaritätszuschlag              | 3.916,22             | 0,00         |

\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004          | 2005           | 2006           | 2007           |
|---|-----|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 83.442.480,41 | 105.798.074,59 | 124.298.153,53 | 118.702.633,81 |
| Anteilwert                                | EUR | 34,14         | 43,21          | 53,40          | 53,52          |



## HANSA top 25

Fondsvermögen: EUR 50.475.026,44 (82.082.681,22)

Umlaufende Anteile: Stück 1.337.917 (2.086.054)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

|                        |        |       |          |
|------------------------|--------|-------|----------|
| GB + Nordirland        | 13.416 | 26,58 | (23,30)  |
| Bundesrep. Deutschland | 8.220  | 16,29 | (11,81)  |
| Frankreich             | 6.039  | 11,97 | (20,59)  |
| Spanien                | 6.003  | 11,89 | ( 8,12)  |
| Schweiz                | 5.831  | 11,55 | (19,57)  |
| Italien                | 4.002  | 7,93  | ( 4,22)  |
| Niederlande            | 3.775  | 7,48  | ( 7,58)  |
| Finnland               | 1.991  | 3,94  | ( -, - ) |
| Belgien                | –      | –     | ( 4,12)  |

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

|               |               |                |
|---------------|---------------|----------------|
| <b>1.198</b>  | <b>2,37</b>   | <b>( 0,69)</b> |
| <b>50.475</b> | <b>100,00</b> |                |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

# HANSAtop 25

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>           |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| <b>Aktien</b>                                   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Allianz   | DE0008404005 |       | STK                                   | 13.150             | 0                                  | 8.850             | EUR 146,570000 | 1.927.395,50    | 3,82                        |
| Banco Bilbao                                    | ES0113211835 |       | STK                                   | 112.000            | 0                                  | 68.000            | EUR 16,720000  | 1.872.640,00    | 3,71                        |
| BASF  | DE0005151005 |       | STK                                   | 21.000             | 33.000                             | 12.000            | EUR 100,670000 | 2.114.070,00    | 4,19                        |
| Bco Santander Cen. Hisp.                        | ES0113900J37 |       | STK                                   | 140.000            | 0                                  | 100.000           | EUR 14,750000  | 2.065.000,00    | 4,09                        |
| BNP Paribas                                     | FR0000131104 |       | STK                                   | 25.350             | 0                                  | 13.650            | EUR 74,630000  | 1.891.870,50    | 3,75                        |
| E. ON   | DE0007614406 |       | STK                                   | 14.675             | 0                                  | 16.325            | EUR 145,540000 | 2.135.799,50    | 4,23                        |
| ENI   | IT0003132476 |       | STK                                   | 80.000             | 0                                  | 55.000            | EUR 25,300000  | 2.024.000,00    | 4,01                        |
| ING   | NL0000303600 |       | STK                                   | 68.150             | 0                                  | 23.850            | EUR 26,730000  | 1.821.649,50    | 3,61                        |
| Nokia   | FI0009000681 |       | STK                                   | 75.000             | 130.000                            | 55.000            | EUR 26,540000  | 1.990.500,00    | 3,94                        |
| Royal Dutch Shell                               | GB00B03MLX29 |       | STK                                   | 67.500             | 67.500                             | 0                 | EUR 28,940000  | 1.953.450,00    | 3,87                        |
| Siemens   | DE0007236101 |       | STK                                   | 19.000             | 33.000                             | 14.000            | EUR 107,510000 | 2.042.690,00    | 4,05                        |
| Suez  | FR0000120529 |       | STK                                   | 45.000             | 0                                  | 47.000            | EUR 46,670000  | 2.100.150,00    | 4,16                        |
| Telefónica                                      | ES0178430E18 |       | STK                                   | 92.500             | 92.500                             | 0                 | EUR 22,330000  | 2.065.525,00    | 4,09                        |
| „Total „B“                                      | FR0000120271 |       | STK                                   | 36.000             | 0                                  | 28.000            | EUR 56,870000  | 2.047.320,00    | 4,06                        |
| UniCredito Italiano                             | IT0000064854 |       | STK                                   | 350.000            | 421.750                            | 71.750            | EUR 5,650000   | 1.977.500,00    | 3,92                        |
| Credit Suisse                                   | CH0012138530 |       | STK                                   | 45.000             | 4.150                              | 22.150            | CHF 68,650000  | 1.857.885,93    | 3,68                        |
| Nestlé  | CH0012056047 |       | STK                                   | 6.500              | 0                                  | 5.500             | CHF 528,500000 | 2.065.971,56    | 4,09                        |
| UBS   | CH0024899483 |       | STK                                   | 60.000             | 10.550                             | 18.550            | CHF 52,850000  | 1.907.050,67    | 3,78                        |
| Anglo American                                  | GB00B1XZS820 |       | STK                                   | 45.000             | 61.000                             | 16.000            | GBP 30,970000  | 1.898.951,50    | 3,76                        |
| BHP Billiton                                    | GB0000566504 |       | STK                                   | 82.500             | 82.500                             | 0                 | GBP 15,740000  | 1.769.370,70    | 3,51                        |
| BP  | GB0007980591 |       | STK                                   | 240.000            | 314.000                            | 74.000            | GBP 6,185000   | 2.022.605,11    | 4,01                        |
| HSBC  | GB0005405286 |       | STK                                   | 170.000            | 15.000                             | 75.000            | GBP 8,420000   | 1.950.388,67    | 3,86                        |
| Rio Tinto                                       | GB0007188757 |       | STK                                   | 26.500             | 48.000                             | 21.500            | GBP 53,980000  | 1.949.121,48    | 3,86                        |
| Royal Bank of Scotland                          | GB0007547838 |       | STK                                   | 300.000            | 259.900                            | 69.900            | GBP 4,455000   | 1.821.080,39    | 3,61                        |
| Vodafone Group                                  | GB00B16GWD56 |       | STK                                   | 775.000            | 1.400.000                          | 625.000           | GBP 1,899000   | 2.005.334,48    | 3,97                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere       |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 49.277.320,49   | 97,63                       |
| Summe Wertpapiervermögen                        |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 49.277.320,49   | 97,63                       |
| <b>Bankguthaben</b>                             |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:                             |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG        |              |       | EUR                                   | 1.125.494,24       |                                    |                   |                | 1.125.494,24    | 2,23                        |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:         |              |       | GBP                                   | 63.097,91          |                                    |                   |                | 85.975,58       | 0,17                        |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:             |              |       | CHF                                   | 28.917,87          |                                    |                   |                | 17.391,31       | 0,03                        |
| Summe der Bankguthaben                          |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 1.228.861,13    | 2,43                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>            |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Zinsansprüche                                   |              |       | EUR                                   | 3.847,06           |                                    |                   |                | 3.847,06        | 0,01                        |
| Dividendenansprüche                             |              |       | EUR                                   | 45.976,05          |                                    |                   |                | 45.976,05       | 0,09                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände             |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 49.823,11       | 0,10                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>            |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
|   |              |       | EUR                                   | -80.978,29         |                                    |                   | EUR            | -80.978,29      | -0,16                       |
| <b>Fondsvermögen</b>                            |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Anteilwert                                      |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 37,73           |                             |
| Umlaufende Anteile                              |              |       |                                       |                    |                                    |                   | STK            | 1.337.917       |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 | 97,63                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 | 0,00                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte per 28.12.2007

**Devisenkurse (in Mengennotiz)** per 28.12.2007

Britisches Pfund GBP 0,733905 = 1 Euro (EUR)  
Schweizer Franken CHF 1,662777 = 1 Euro (EUR)

# HANSA top 25

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

| Gattungsbezeichnung                   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>                         |              |   |  |                      |
| Novartis                              | CH0012005267 | STK   | –  | 74.000               |
| ABN AMRO                              | NL0000301109 | STK   | –  | 128.000              |
| AXA                                   | FR0000120628 | STK   | –  | 100.500              |
| Deutsche Bank                         | DE0005140008 | STK   | 1.500                                    | 32.000               |
| Fortis                                | BE0003801181 | STK   | –  | 104.000              |
| Société Générale                      | FR0000130809 | STK   | –  | 26.250               |
| Astrazeneca                           | GB0009895292 | STK   | 7.500                                    | 80.000               |
| Barclays                              | GB0031348658 | STK   | 17.150                                   | 317.150              |
| GlaxoSmithKline                       | GB0009252882 | STK   | 10.000                                   | 160.000              |
| HBOS                                  | GB0030587504 | STK   | –  | 205.000              |
| Ericsson                              | SE0000108656 | STK   | 1.075.000                                | 1.075.000            |
| <b>Andere Wertpapiere</b>             |              |   |  |                      |
| Roche (Genussscheine)                 | CH0012032048 | STK   | –  | 23.000               |

## Derivate

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

|                                    |  |     | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------|--|-----|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>             |  |     |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b> |  |     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:               |  |     |                     |
| Basiswert: FTSE 100 Index          |  | EUR | 977,01              |
| Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50 |  | EUR | 998,09              |
| Basiswert: Swiss Market Index      |  | EUR | 523,99              |

# HANSAtop 25

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2007

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Dividenden inländischer Aussteller           | 311.862,58           |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 1.915.694,48         |
| abzüglich ausländische Quellensteuer         | -314.820,75          |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>               | 668,92               |
| <b>Erträge insgesamt</b>                     | <b>1.913.405,23</b>  |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen                   | -2.010,25            |
| Verwaltungsvergütung                         | -1.173.968,03        |
| Depotbankvergütung                           | -32.620,19           |
| Depotgebühren                                | -14.588,13           |
| Veröffentlichungskosten                      | -4.359,67            |
| Prüfungskosten                               | -5.864,92            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                | <b>-1.233.411,19</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>              | <b>679.994,04</b>    |
| Gesamtkostenquote *)                         | 1,89 %               |

<sup>1)</sup> Erträge aus Auflösung von Rückstellungen

\*) 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 so genannte 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 Aufwandserstattungen.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|   | EUR            | 2007<br>EUR           |
|---|----------------|-----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres               |                | 82.082.681,22         |
| Ausschüttung für das Vorjahr                              |                | -952.681,50           |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:                 | 1.995.575,75   |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:                | -31.047.570,72 |                       |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>                              |                | <b>-29.051.994,97</b> |
| Ertragsausgleich  |                | 2.649.054,20          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                  |                | 679.994,04            |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                      |                | 8.488.553,00          |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                     |                | -1.545.977,99         |
| Realisierte Gewinne aus Währungen                         |                | 0,74                  |
| Realisierte Verluste aus Währungen/Finanztermingeschäften |                | -51.097,62            |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste  |                | -11.823.504,68        |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>          |                | <b>50.475.026,44</b>  |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt        | je Anteil    |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 12.184.796,60        | 9,11         |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 679.994,04           | 0,51         |
| Realisierte Gewinne               | 8.488.553,74         | 6,34         |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>21.353.344,38</b> | <b>15,96</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt *)     | -13.200.000,00       | -9,87        |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -7.484.385,90        | -5,59        |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>668.958,48</b>    | <b>0,50</b>  |
| Davon: Barausschüttung            | 631.058,66           | 0,47         |
| Kapitalertragsteuer (20 %)        | 35.924,00            | 0,03         |
| Solidaritätszuschlag              | 1.975,82             | 0,00         |

\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 67.345.682,94 | 80.963.256,94 | 82.082.681,22 | 50.475.026,44 |
| Anteilwert                                | EUR | 30,92         | 36,50         | 39,35         | 37,73         |



## HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 11.275.150,47 (8.546.546,03)

Umlaufende Anteile: Stück 313.130 (229.738)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| <b>Branchen</b>   |            |             |                |
|---|------------|-------------|----------------|
| Technologie   | 2.860      | 25,38       | (21,00)        |
| Nahrung   | 1.556      | 13,80       | ( 7,78)        |
| Telekommunikation   | 1.228      | 10,89       | ( 3,19)        |
| Chemie  | 1.087      | 9,64        | (10,55)        |
| Industrie   | 827        | 7,33        | (10,52)        |
| Versicherungen  | 679        | 6,02        | ( 7,34)        |
| Finanzdienstleister   | 554        | 4,91        | ( 1,61)        |
| Energie   | 476        | 4,22        | ( 5,63)        |
| Konsum  | 444        | 3,94        | (10,46)        |
| Bauindustrie  | 412        | 3,65        | ( 2,47)        |
| Gesundheitsfürsorge   | 406        | 3,60        | ( -, - )       |
| Versorger   | 153        | 1,36        | ( 2,57)        |
| Reise und Freizeit  | 150        | 1,33        | ( -, - )       |
| Dienstleistungen  | -          | -, -        | ( 8,80)        |
| Banken  | -          | -, -        | ( 2,77)        |
| <b>Barvermögen/<br/>sonstige Vermögensgegenstände/<br/>sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>443</b> | <b>3,93</b> | <b>( 5,31)</b> |
|   | 11.275     | 100,00      |                |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

# HANSAamerika

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Aktien</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| 3M  | US88579Y1010 |       | STK                                   | 8.500              | 8.500                              | 0                 | USD 85,400000 | 495.467,82      | 4,39                        |
| Alcoa   | US0138171014 |       | STK                                   | 10.000             | 3.000                              | 0                 | USD 36,990000 | 252.477,68      | 2,24                        |
| Allstate  | US0200021014 |       | STK                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | USD 52,030000 | 106.540,26      | 0,94                        |
| Altria  | US02209S1033 |       | STK                                   | 8.000              | 5.000                              | 1.000             | USD 76,230000 | 416.250,31      | 3,69                        |
| American Express  | US0258161092 |       | STK                                   | 5.000              | 1.000                              | 1.000             | USD 51,100000 | 174.393,21      | 1,55                        |
| American International                                    | US0268741073 |       | STK                                   | 11.000             | 4.000                              | 0                 | USD 58,010000 | 435.546,18      | 3,86                        |
| Archer-Daniels-Midland                                    | US0394831020 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | USD 46,040000 | 157.124,53      | 1,39                        |
| AT & T  | US00206R1023 |       | STK                                   | 13.000             | 13.000                             | 0                 | USD 42,020000 | 372.853,36      | 3,31                        |
| Avon Products   | US0543031027 |       | STK                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | USD 40,030000 | 109.290,96      | 0,97                        |
| Baker Hughes  | US0572241075 |       | STK                                   | 2.500              | 5.000                              | 2.500             | USD 82,250000 | 140.350,70      | 1,24                        |
| Caterpillar   | US1491231015 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | USD 72,730000 | 248.211,70      | 2,20                        |
| ChevronTexaco   | US1667641005 |       | STK                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | USD 93,750000 | 191.969,04      | 1,70                        |
| Citigroup   | US1729671016 |       | STK                                   | 7.000              | 2.000                              | 2.000             | USD 29,560000 | 141.234,61      | 1,25                        |
| Coca-Cola   | US1912161007 |       | STK                                   | 10.000             | 2.000                              | 0                 | USD 62,300000 | 425.232,75      | 3,77                        |
| Corning   | US2193501051 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | USD 23,930000 | 163.335,79      | 1,45                        |
| CVS Caremark  | US1266501006 |       | STK                                   | 5.000              | 500                                | 0                 | USD 39,660000 | 135.350,97      | 1,20                        |
| Embarq  | US29078E1055 |       | STK                                   | 3.500              | 3.500                              | 0                 | USD 48,940000 | 116.915,12      | 1,04                        |
| Emerson Electric  | US2910111044 |       | STK                                   | 4.500              | 4.500                              | 0                 | USD 56,920000 | 174.830,04      | 1,55                        |
| Everest Reinsurance Group                                 | BMG3223R1088 |       | STK                                   | 2.000              | 2.000                              | 0                 | USD100,420000 | 137.084,66      | 1,22                        |
| General Cable   | US3693001089 |       | STK                                   | 2.500              | 2.500                              | 0                 | USD 73,450000 | 125.334,45      | 1,11                        |
| General Electric  | US3696041033 |       | STK                                   | 10.000             | 5.000                              | 0                 | USD 37,190000 | 253.842,79      | 2,25                        |
| Harris  | US4138751056 |       | STK                                   | 2.500              | 4.000                              | 1.500             | USD 62,390000 | 106.461,76      | 0,94                        |
| Hewlett-Packard   | US4282361033 |       | STK                                   | 8.000              | 8.000                              | 0                 | USD 51,610000 | 281.813,96      | 2,50                        |
| Honeywell International                                   | US4385161066 |       | STK                                   | 8.000              | 8.000                              | 6.000             | USD 61,190000 | 334.125,10      | 2,96                        |
| Intel   | US4581401001 |       | STK                                   | 9.000              | 0                                  | 0                 | USD 26,830000 | 164.816,94      | 1,46                        |
| Intl Business Machines                                    | US4592001014 |       | STK                                   | 9.000              | 5.000                              | 0                 | USD109,600000 | 673.273,81      | 5,97                        |
| Johnson & Johnson   | US4781601046 |       | STK                                   | 7.000              | 2.000                              | 1.000             | USD 67,330000 | 321.695,74      | 2,85                        |
| JPMorgan Chase  | US46625H1005 |       | STK                                   | 8.000              | 2.000                              | 0                 | USD 43,640000 | 238.294,15      | 2,11                        |
| Kraft Foods   | US50075N1046 |       | STK                                   | 7.000              | 11.152                             | 4.152             | USD 32,930000 | 157.336,12      | 1,40                        |
| McDonald's  | US5801351017 |       | STK                                   | 8.000              | 8.000                              | 0                 | USD 59,190000 | 323.204,19      | 2,87                        |
| Merck   | US5893311077 |       | STK                                   | 6.000              | 6.000                              | 0                 | USD 58,570000 | 239.864,03      | 2,13                        |
| Noble   | KYG654221004 |       | STK                                   | 4.000              | 9.000                              | 5.000             | USD 56,190000 | 153.411,42      | 1,36                        |
| NRG Energy  | US6293775085 |       | STK                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | USD 43,120000 | 88.295,52       | 0,78                        |
| Pfizer  | US7170811035 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 7.000             | USD 22,920000 | 156.441,97      | 1,39                        |
| Procter & Gamble  | US7427181091 |       | STK                                   | 7.000              | 0                                  | 0                 | USD 73,890000 | 353.038,74      | 3,13                        |
| Seagate Technology  | KYG7945J1040 |       | STK                                   | 6.000              | 6.000                              | 0                 | USD 26,070000 | 106.765,50      | 0,95                        |
| Texas Instruments   | US8825081040 |       | STK                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | USD 33,640000 | 91.844,81       | 0,81                        |
| The Walt Disney   | US2546871060 |       | STK                                   | 9.000              | 0                                  | 1.500             | USD 32,430000 | 199.217,79      | 1,77                        |
| Thermo Electron   | US8835561023 |       | STK                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | USD 57,790000 | 118.334,83      | 1,05                        |
| Transocean Inc.   | KYG900731004 |       | STK                                   | 1.500              | 1.500                              | 0                 | USD146,900000 | 150.401,34      | 1,33                        |
| United Technologies                                       | US9130171096 |       | STK                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | USD 76,840000 | 262.238,24      | 2,33                        |
| Valero Energy   | US91913Y1001 |       | STK                                   | 3.000              | 3.000                              | 0                 | USD 70,050000 | 143.439,27      | 1,27                        |
| Verizon   | US92343V1044 |       | STK                                   | 8.000              | 3.000                              | 0                 | USD 44,380000 | 242.334,89      | 2,15                        |
| Wyeth   | US9830241009 |       | STK                                   | 3.000              | 0                                  | 0                 | USD 44,490000 | 91.100,83       | 0,81                        |
| Zimmer Holdings   | US98956P1021 |       | STK                                   | 2.000              | 2.000                              | 0                 | USD 66,410000 | 90.657,17       | 0,80                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere                 |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 9.862.045,05    | 87,47                       |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| <b>Aktien</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |               |                 |                             |
| Amgen   | US0311621009 |       | STK                                   | 2.500              | 5.000                              | 2.500             | USD 47,360000 | 80.814,70       | 0,72                        |
| Cisco Systems   | US17275R1023 |       | STK                                   | 8.000              | 8.000                              | 4.500             | USD 27,790000 | 151.745,98      | 1,35                        |
| Hansen Natural  | US4113101053 |       | STK                                   | 2.500              | 2.500                              | 0                 | USD 45,190000 | 77.111,83       | 0,68                        |
| Microsoft   | US5949181045 |       | STK                                   | 14.000             | 6.500                              | 2.500             | USD 35,970000 | 343.721,84      | 3,05                        |
| Oracle  | US68389X1054 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | USD 23,040000 | 157.261,04      | 1,39                        |
| Teva Pharmaceutical Inds (ADRs)                           | US8816242098 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | USD 46,710000 | 159.411,09      | 1,41                        |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 970.066,48      | 8,60                        |
| Summe Wertpapiervermögen                                  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR           | 10.832.111,53   | 96,07                       |



# HANSAamerika

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:<br>Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG |      |       | EUR                                   | 355.931,18         |                                    |                                       |      | 355.931,18      | 3,16                        |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:                             |      |       | USD                                   | 129.007,14         |                                    |                                       |      | 88.054,67       | 0,78                        |
| Summe der Bankguthaben  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       | EUR  | 443.985,85      | 3,94                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                            |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR                                   | 1.957,41           |                                    |                                       |      | 1.957,41        | 0,02                        |
| Dividendenansprüche   |      |       | EUR                                   | 10.559,16          |                                    |                                       |      | 10.559,16       | 0,09                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                             |      |       |                                       |                    |                                    |                                       | EUR  | 12.516,57       | 0,11                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>                            |      |       | EUR                                   | -13.463,48         |                                    |                                       | EUR  | -13.463,48      | -0,12                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      | 11.275.150,47   | 100                         |
| Anteilwert  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       | EUR  | 36,01           |                             |
| Umlaufende Anteile  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       | STK  | 313.130         |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                 |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 | 96,07                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                    |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 | 0,00                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte per 27.12.2007

**Devisenkurse (in Mengennotiz)** per 28.12.2007

US-Dollar USD 1,465080 = 1 Euro (EUR)



# HANSAamerika

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         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>                         |              |   |  |                      |
| Abbott Laboratories                   | US0028241000 | STK   | 2.500                                    | 2.500                |
| ACE                                   | KYG0070K1031 | STK   | –  | 2.500                |
| Amdocs                                | GB0022569080 | STK   | 6.000                                    | 6.000                |
| American Tower Class A                | US0299122012 | STK   | 3.500                                    | 3.500                |
| Ametek                                | US0311001004 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| Anadarko Petroleum                    | US0325111070 | STK   | 8.000                                    | 8.000                |
| Automatic Data Processing             | US0530151036 | STK   | –  | 3.000                |
| Best Buy                              | US0865161014 | STK   | 1.000                                    | 3.000                |
| Bank of New York                      | US0640571024 | STK   | –  | 4.000                |
| Boeing                                | US0970231058 | STK   | 2.500                                    | 8.000                |
| Boston Scientific                     | US1011371077 | STK   | 9.000                                    | 9.000                |
| Broadridge Financial Solutions        | US11133T1034 | STK   | 750                                      | 750                  |
| Citadel Broadcasting                  | US17285T1060 | STK   | 806                                      | 806                  |
| Coach                                 | US1897541041 | STK   | 3.000                                    | 3.000                |
| Colgate-Palmolive                     | US1941621039 | STK   | 500                                      | 2.500                |
| ConocoPhillips                        | US20825C1045 | STK   | 6.000                                    | 6.000                |
| Cummins                               | US2310211063 | STK   | 1.500                                    | 1.500                |
| DaVita                                | US23918K1088 | STK   | 3.500                                    | 3.500                |
| Dean Foods Co.                        | US2423701042 | STK   | 3.000                                    | 3.000                |
| Deere                                 | US2441991054 | STK   | 2.000                                    | 2.000                |
| Dover                                 | US2600031080 | STK   | 3.000                                    | 3.000                |
| Du Pont Nemours                       | US2635341090 | STK   | 5.500                                    | 5.500                |
| Electr.Data Systems                   | US2856611049 | STK   | –  | 6.000                |
| Exxon Mobil                           | US30231G1022 | STK   | –  | 5.000                |
| Goodrich                              | US3823881061 | STK   | –  | 4.000                |
| Google                                | US38259P5089 | STK   | 600                                      | 600                  |
| Herbalife                             | KYG4412G1010 | STK   | 3.500                                    | 3.500                |
| Home Depot                            | US4370761029 | STK   | –  | 7.000                |
| Ingram Micro Inc.                     | US4571531049 | STK   | 7.000                                    | 7.000                |
| International Game Technology         | US4599021023 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| ITT                                   | US4509111021 | STK   | –  | 2.000                |
| Kellogg                               | US4878361082 | STK   | 2.500                                    | 2.500                |
| Kohl's                                | US5002551043 | STK   | 3.000                                    | 3.000                |
| Limited Brands                        | US5327161072 | STK   | 6.000                                    | 6.000                |
| Lincoln National                      | US5341871094 | STK   | 1.000                                    | 3.000                |
| Marriott International                | US5719032022 | STK   | –  | 3.000                |
| MEMC Electronic Materials             | US5527151048 | STK   | 3.000                                    | 6.500                |
| Merrill Lynch & Co.                   | US5901881087 | STK   | 3.000                                    | 3.000                |
| Motorola                              | US6200761095 | STK   | –  | 6.000                |
| Nabors Industries                     | BMG6359F1032 | STK   | –  | 6.000                |
| National Oilwell Varco                | US6370711011 | STK   | 2.500                                    | 5.000                |
| NICOR                                 | US6540861076 | STK   | –  | 3.000                |
| Northrop Grumman                      | US6668071029 | STK   | 2.000                                    | 2.000                |
| NYSE EURONEXT                         | US6294911010 | STK   | 2.000                                    | 2.000                |
| PepsiCo                               | US7134481081 | STK   | 2.000                                    | 2.000                |
| Pride International                   | US74153Q1022 | STK   | –  | 3.000                |
| Qwest Communications                  | US7491211097 | STK   | 20.000                                   | 20.000               |
| Republic Services                     | US7607591002 | STK   | 4.500                                    | 4.500                |
| Rockwell Automation                   | US7739031091 | STK   | 2.500                                    | 2.500                |
| Sprint                                | US8520611000 | STK   | –  | 9.000                |
| St. Paul Travelers                    | US7928601084 | STK   | –  | 3.500                |
| Starbucks                             | US8552441094 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| Suntech Power                         | US86800C1045 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| TETRA Technologies                    | US88162F1057 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| Textron                               | US8832031012 | STK   | 1.500                                    | 1.500                |
| Southern                              | US8425871071 | STK   | –  | 4.000                |
| Tiffany                               | US8865471085 | STK   | 3.000                                    | 3.000                |
| Time Warner                           | US8873171057 | STK   | 6.000                                    | 6.000                |
| TYCO International                    | BM9021241064 | STK   | 4.500                                    | 4.500                |
| Viacom Class B                        | US92553P2011 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| Wal-Mart Stores                       | US9311421039 | STK   | –  | 6.000                |
| Waste Management                      | US94106L1098 | STK   | 5.000                                    | 5.000                |
| Waters                                | US9418481035 | STK   | 2.500                                    | 2.500                |
| Weyerhaeuser                          | US9621661043 | STK   | –  | 2.000                |

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         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|---|--|----------------------|
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b> |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |   |  |                      |
| Akamai Technologies                                   | US00971T1016 | STK   | 5.000                                    | 5.000                |
| Brocade Communicat.Systems                            | US1116213067 | STK   | 20.000                                   | 20.000               |
| Cognizant Technology Sol.                             | US1924461023 | STK   | 1.500                                    | 1.500                |
| Covanta   | US22282E1029 | STK   | 9.500                                    | 9.500                |
| Genzyme   | US3729171047 | STK   | 2.000                                    | 2.000                |
| NII Holdings  | US62913F2011 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| NVIDIA  | US67066G1040 | STK   | 4.000                                    | 4.000                |
| Parametric Technology                                 | US6991732099 | STK   | 2.000                                    | 8.000                |
| SanDisk   | US80004C1018 | STK   | 3.000                                    | 3.000                |
| Sepracor  | US8173151049 | STK   | 2.000                                    | 2.000                |
| SiRF Technology                                       | US82967H1014 | STK   | 4.500                                    | 4.500                |
| Staples   | US8550301027 | STK   | 500                                      | 5.000                |

#### Derivate

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

|   | Volumen<br>in 1.000 |
|---|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                        |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>            |                     |
| Verkaufte Kontrakte: Basiswert: S&P 500 Index | EUR 1.070,00        |

# HANSAamerika

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                |
|--|--------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland      | 28.818,33          |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 226.335,43         |
| abzüglich ausländische Quellensteuer         | -33.572,84         |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>               | 1.443,21           |
| <b>Erträge insgesamt</b>                     | <b>223.024,13</b>  |
| Verwaltungsvergütung                         | -96.644,31         |
| Depotbankvergütung                           | -5.032,31          |
| Depotgebühren                                | -3.219,17          |
| Veröffentlichungskosten                      | -3.909,52          |
| Prüfungskosten                               | -5.329,42          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                | <b>-114.134,73</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>              | <b>108.889,40</b>  |
| Gesamtkostenquote *)                         | 1,13 %             |

<sup>1)</sup> Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

\*) 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 so genannte 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.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | EUR           | 2007<br>EUR          |
|--|---------------|----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres              |               | 8.546.546,03         |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             |               | -60.757,75           |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:                | 4.922.993,66  |                      |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:               | -1.800.449,75 |                      |
| <b>Mittelzufluss (netto)</b>                             |               | <b>3.122.543,91</b>  |
| Ertragsausgleich   |               | -150.539,02          |
| Ordentlicher Nettoertrag                                 |               | 108.889,40           |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                     |               | 845.515,58           |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                    |               | -681.774,52          |
| Realisierte Gewinne aus Währungen/Finanztermingeschäften |               | -30.207,30           |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste |               | 425.065,86           |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>         |               | <b>11.275.150,47</b> |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt       | je Anteil   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 1.240.230,03        | 3,96        |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 108.889,40          | 0,35        |
| Realisierte Gewinne               | 845.515,58          | 2,70        |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>2.194.635,01</b> | <b>7,01</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt **)    | -400.000,00         | -1,28       |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -1.685.039,51       | -5,38       |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>109.595,50</b>   | <b>0,35</b> |
| Davon: Barausschüttung            | 109.595,50          | 0,35        |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004         | 2005         | 2006         | 2007          |
|---|-----|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 5.909.178,93 | 6.075.035,00 | 8.546.546,03 | 11.275.150,47 |
| Anteilwert                                | EUR | 32,42        | 37,31        | 37,20        | 36,01         |



# HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 14.511.481,66 (21.725.072,81)

Umlaufende Anteile: Stück 403.345 (494.964)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| <b>Branchen</b>   |               |               |                |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Industrie   | 3.919         | 27,01         | (21,08)        |
| Technologie   | 2.095         | 14,44         | (10,62)        |
| Chemie  | 1.570         | 10,82         | (12,26)        |
| Finanzdienstleister   | 1.273         | 8,77          | ( -, - )       |
| Einzelhandel  | 1.192         | 8,21          | ( 0,00)        |
| Konsum  | 928           | 6,39          | (18,69)        |
| Automobile  | 926           | 6,38          | ( 8,35)        |
| Banken  | 532           | 3,67          | ( 5,11)        |
| Gesundheitsfürsorge   | 506           | 3,49          | ( -, - )       |
| Nahrung   | 417           | 2,87          | ( 2,38)        |
| Baugewerbe  | 371           | 2,56          | ( 3,04)        |
| Telekommunikation   | 226           | 1,56          | ( 6,03)        |
| Versorger   | 209           | 1,44          | ( 1,49)        |
| Grundstoffe   | 92            | 0,63          | ( 2,57)        |
| Dienstleistungen  | 0             | -, -          | ( 7,66)        |
| <b>Barvermögen/<br/>sonstige Vermögensgegenstände/<br/>sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>255</b>    | <b>1,76</b>   | <b>( 0,72)</b> |
|   | <b>14.511</b> | <b>100,00</b> |                |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

# HANSAasia

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung                       | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs                 | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                      |                 |                             |
| <b>Aktien</b>                             |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                      |                 |                             |
| Advantest                                 | JP3122400009 |       | STK                                   | 23.000             | 5.000                              | 0                 | JPY 3.180,000000     | 440.990,85      | 3,04                        |
| Aozora Bank                               | JP3711200000 |       | STK                                   | 90.000             | 0                                  | 94.000            | JPY 327,000000       | 177.445,46      | 1,22                        |
| Asahi Kasei                               | JP3111200006 |       | STK                                   | 30.000             | 0                                  | 0                 | JPY 744,000000       | 134.576,37      | 0,93                        |
| Astellas Pharma                           | JP3942400007 |       | STK                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | JPY 4.870,000000     | 293.632,13      | 2,02                        |
| Bridgestone                               | JP3830800003 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 15.000            | JPY 1.988,000000     | 119.864,62      | 0,83                        |
| Canon                                     | JP3242800005 |       | STK                                   | 11.900             | 0                                  | 5.000             | JPY 5.200,000000     | 373.099,72      | 2,57                        |
| CSK                                       | JP3346400009 |       | STK                                   | 7.000              | 0                                  | 3.000             | JPY 3.620,000000     | 152.785,18      | 1,05                        |
| Daiwa House Industry                      | JP3505000004 |       | STK                                   | 15.000             | 0                                  | 0                 | JPY 1.443,000000     | 130.506,52      | 0,90                        |
| Daiwa Securities                          | JP3502200003 |       | STK                                   | 30.000             | 10.000                             | 0                 | JPY 1.016,000000     | 183.776,33      | 1,27                        |
| Denso                                     | JP3551500006 |       | STK                                   | 15.000             | 10.000                             | 5.000             | JPY 4.580,000000     | 414.220,28      | 2,85                        |
| Eisai                                     | JP3160400002 |       | STK                                   | 8.000              | 0                                  | 0                 | JPY 4.400,000000     | 212.235,13      | 1,46                        |
| Fanuc                                     | JP3802400006 |       | STK                                   | 7.500              | 0                                  | 0                 | JPY 10.880,000000    | 491.999,63      | 3,39                        |
| Fast Retailing                            | JP3802300008 |       | STK                                   | 10.000             | 2.000                              | 0                 | JPY 7.980,000000     | 481.146,70      | 3,32                        |
| Fujifilm                                  | JP3814000000 |       | STK                                   | 8.300              | 8.300                              | 12.500            | JPY 4.730,000000     | 236.708,50      | 1,63                        |
| Fujitsu                                   | JP3818000006 |       | STK                                   | 50.000             | 50.000                             | 0                 | JPY 753,000000       | 227.007,18      | 1,56                        |
| Gulliver International                    | JP3235700006 |       | STK                                   | 4.000              | 10.000                             | 6.000             | JPY 7.660,000000     | 184.741,04      | 1,27                        |
| Honda Motor                               | JP3854600008 |       | STK                                   | 17.000             | 0                                  | 0                 | JPY 3.750,000000     | 384.374,71      | 2,65                        |
| Hoya                                      | JP3837800006 |       | STK                                   | 7.500              | 7.500                              | 0                 | JPY 3.560,000000     | 160.985,17      | 1,11                        |
| Inpex                                     | JP3294460005 |       | STK                                   | 23                 | 0                                  | 20                | JPY 1.210.000,000000 | 167.798,40      | 1,16                        |
| Itochu Techno-Science                     | JP3143900003 |       | STK                                   | 7.500              | 7.500                              | 0                 | JPY 3.760,000000     | 170.029,28      | 1,17                        |
| Japan Tobacco                             | JP3726800000 |       | STK                                   | 50                 | 0                                  | 0                 | JPY 668.000,000000   | 201.382,20      | 1,39                        |
| JS  | JP3626800001 |       | STK                                   | 17.000             | 17.000                             | 0                 | JPY 1.789,000000     | 183.372,36      | 1,26                        |
| Kajima                                    | JP3210200006 |       | STK                                   | 50.000             | 0                                  | 0                 | JPY 365,000000       | 110.036,68      | 0,76                        |
| KDDI                                      | JP3496400007 |       | STK                                   | 45                 | 0                                  | 0                 | JPY 832.000,000000   | 225.741,01      | 1,56                        |
| Konica Minolta                            | JP3300600008 |       | STK                                   | 25.000             | 25.000                             | 0                 | JPY 1.979,000000     | 298.304,92      | 2,06                        |
| Kyocera                                   | JP3249600002 |       | STK                                   | 3.000              | 0                                  | 5.000             | JPY 9.910,000000     | 179.254,28      | 1,24                        |
| Marubeni                                  | JP3877600001 |       | STK                                   | 40.000             | 0                                  | 40.000            | JPY 793,000000       | 191.252,80      | 1,32                        |
| Marusei                                   | JP3875500005 |       | STK                                   | 103.300            | 0                                  | 0                 | JPY 537,000000       | 334.463,88      | 2,30                        |
| Millea Holdings                           | JP3910660004 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | JPY 3.770,000000     | 227.308,65      | 1,57                        |
| Mitsubishi                                | JP3898400001 |       | STK                                   | 8.000              | 8.000                              | 0                 | JPY 3.060,000000     | 147.599,89      | 1,02                        |
| Mitsubishi Estate                         | JP3899600005 |       | STK                                   | 8.000              | 0                                  | 7.000             | JPY 2.695,000000     | 129.994,02      | 0,90                        |
| Mitsubishi UFJ Financial                  | JP3902900004 |       | STK                                   | 10.000             | 20.020                             | 10.020            | JPY 1.047,000000     | 63.127,89       | 0,44                        |
| Mitsui                                    | JP3893600001 |       | STK                                   | 15.000             | 0                                  | 15.000            | JPY 2.365,000000     | 213.893,22      | 1,47                        |
| Mitsui Fudosan                            | JP3893200000 |       | STK                                   | 12.000             | 4.000                              | 7.000             | JPY 2.430,000000     | 175.817,52      | 1,21                        |
| Mizuho Financial                          | JP3885780001 |       | STK                                   | 20                 | 20                                 | 60                | JPY 534.000,000000   | 64.394,07       | 0,44                        |
| Namco Bandai                              | JP3778630008 |       | STK                                   | 20.000             | 20.000                             | 0                 | JPY 1.747,000000     | 210.667,49      | 1,45                        |
| Nikon                                     | JP3657400002 |       | STK                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | JPY 3.870,000000     | 233.338,06      | 1,61                        |
| Nitto Denko                               | JP3684000007 |       | STK                                   | 7.000              | 10.000                             | 3.000             | JPY 5.920,000000     | 249.858,64      | 1,72                        |
| Nomura                                    | JP3762600009 |       | STK                                   | 30.000             | 10.000                             | 0                 | JPY 1.895,000000     | 342.771,80      | 2,36                        |
| NTT Data                                  | JP3165700000 |       | STK                                   | 90                 | 0                                  | 0                 | JPY 497.000,000000   | 269.695,39      | 1,86                        |
| Olympus                                   | JP3201200007 |       | STK                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | JPY 4.620,000000     | 278.558,61      | 1,92                        |
| OSG                                       | JP3170800001 |       | STK                                   | 30.000             | 30.000                             | 0                 | JPY 1.220,000000     | 220.676,30      | 1,52                        |
| Sankyo                                    | JP3326410002 |       | STK                                   | 8.000              | 8.000                              | 0                 | JPY 5.190,000000     | 250.340,99      | 1,73                        |
| Secom                                     | JP3421800008 |       | STK                                   | 10.000             | 0                                  | 0                 | JPY 6.110,000000     | 368.396,78      | 2,54                        |
| Seven & I                                 | JP3422950000 |       | STK                                   | 7.400              | 0                                  | 7.000             | JPY 3.260,000000     | 145.453,42      | 1,00                        |
| Shin-Etsu Chemical                        | JP3371200001 |       | STK                                   | 9.000              | 0                                  | 0                 | JPY 7.020,000000     | 380.937,95      | 2,63                        |
| SMC                                       | JP3162600005 |       | STK                                   | 3.500              | 3.500                              | 0                 | JPY 13.320,000000    | 281.090,97      | 1,94                        |
| Sony                                      | JP3435000009 |       | STK                                   | 7.000              | 0                                  | 5.000             | JPY 6.200,000000     | 261.676,27      | 1,80                        |
| Stanley Electric                          | JP3399400005 |       | STK                                   | 15.000             | 15.000                             | 0                 | JPY 2.790,000000     | 252.330,69      | 1,74                        |
| Sumitomo Metal Mining                     | JP3402600005 |       | STK                                   | 8.000              | 0                                  | 22.000            | JPY 1.910,000000     | 92.129,34       | 0,63                        |
| Sumitomo Mitsui                           | JP3890350006 |       | STK                                   | 40                 | 20                                 | 20                | JPY 837.000,000000   | 201.864,55      | 1,39                        |
| Takashimaya                               | JP3456000003 |       | STK                                   | 25.000             | 25.000                             | 0                 | JPY 1.350,000000     | 203.492,49      | 1,40                        |
| Takeda Pharmaceutical                     | JP3463000004 |       | STK                                   | 9.000              | 0                                  | 0                 | JPY 6.570,000000     | 356.518,85      | 2,46                        |
| TDK                                       | JP3538800008 |       | STK                                   | 8.000              | 0                                  | 0                 | JPY 8.320,000000     | 401.317,35      | 2,77                        |
| Tocalo                                    | JP3552290003 |       | STK                                   | 21.000             | 21.000                             | 0                 | JPY 1.700,000000     | 215.249,84      | 1,48                        |
| Tokuyama                                  | JP3625000009 |       | STK                                   | 24.000             | 24.000                             | 0                 | JPY 1.123,000000     | 162.504,58      | 1,12                        |
| Tokyo El. Power                           | JP3585800000 |       | STK                                   | 12.000             | 12.000                             | 0                 | JPY 2.890,000000     | 209.099,84      | 1,44                        |
| Tokyo Electron                            | JP3571400005 |       | STK                                   | 8.000              | 0                                  | 0                 | JPY 6.860,000000     | 330.893,87      | 2,28                        |
| Toyota Motor                              | JP3633400001 |       | STK                                   | 6.500              | 0                                  | 3.500             | JPY 6.040,000000     | 236.714,53      | 1,63                        |
| Yonkyu                                    | JP3962200006 |       | STK                                   | 65.500             | 25.500                             | 0                 | JPY 546,000000       | 215.629,69      | 1,49                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR                  | 14.255.074,88   | 98,23                       |
| Summe Wertpapiervermögen                  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR                  | 14.255.074,88   | 98,23                       |

| Gattungsbezeichnung  | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
| <b>Devisen-Derivate</b><br><b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b><br><b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
| Geschlossene Positionen<br>JPY 500,00 Mio.   |      | OTC   |                                       |                    |                                    |                                       |      | 27.895,12       | 0,19                        |
| Summe der Devisen-Derivate   |      |       | EUR                                   |                    |                                    |                                       |      | 27.895,12       | 0,19                        |
| <b>Bankguthaben</b><br>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:   |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
|  |      |       |                                       | JPY 38.251.443,00  |                                    |                                       |      | 230.633,53      | 1,59                        |
| Summe der Bankguthaben   |      |       |                                       |                    |                                    | EUR                                   |      | 230.633,53      | 1,59                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
| Zinsansprüche  |      |       | EUR                                   | 172,43             |                                    |                                       |      | 172,43          | 0,00                        |
| Dividendenansprüche  |      |       | EUR                                   | 15.537,96          |                                    |                                       |      | 15.537,96       | 0,11                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände  |      |       |                                       |                    |                                    | EUR                                   |      | 15.710,39       | 0,11                        |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
| EUR - Kredite  |      |       | EUR                                   | -1.309,03          |                                    |                                       |      | -1.309,03       | -0,01                       |
| Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme   |      |       |                                       |                    |                                    | EUR                                   |      | -1.309,03       | -0,01                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
|  |      |       | EUR                                   | -16.523,23         |                                    | EUR                                   |      | -16.523,23      | -0,11                       |
| <b>Fondsvermögen</b>   |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 |                             |
| Anteilwert   |      |       |                                       |                    |                                    | EUR                                   |      | 35,98           |                             |
| Umlaufende Anteile   |      |       |                                       |                    |                                    | STK                                   |      | 403.345         |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 | 98,23                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)   |      |       |                                       |                    |                                    |                                       |      |                 | 0,19                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte: per 28.12.2007

**Devisenkurse (in Mengennotiz)** per 28.12.2007

Japanische Yen JPY 165,853783 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

a) OTC Over-the-Counter

# HANSAasia

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         | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |              |                                       |                                       |                   |
| <b>Aktien</b>                         |              |                                       |                                       |                   |
| Acom                                  | JP3108600002 | STK                                   | 8.000                                 | 8.000             |
| Alps Electric                         | JP3126400005 | STK                                   | –                                     | 35.000            |
| Circle K Sunkus                       | JP3310100007 | STK                                   | –                                     | 20.000            |
| Daikin Industries                     | JP3481800005 | STK                                   | –                                     | 10.000            |
| Dentsu                                | JP3551520004 | STK                                   | –                                     | 100               |
| Ebara                                 | JP3166000004 | STK                                   | 120.000                               | 120.000           |
| Fields                                | JP3802680003 | STK                                   | –                                     | 275               |
| Jeans Mate                            | JP3385920008 | STK                                   | –                                     | 30.000            |
| Kao                                   | JP3205800000 | STK                                   | –                                     | 10.000            |
| Katokichi                             | JP3214200002 | STK                                   | 50.000                                | 50.000            |
| Lintec                                | JP3977200009 | STK                                   | 15.000                                | 15.000            |
| Matsushita                            | JP3866800000 | STK                                   | –                                     | 20.000            |
| Mitsubishi Heavy                      | JP3900000005 | STK                                   | –                                     | 75.000            |
| Mitsui Mng & Smelting                 | JP3888400003 | STK                                   | –                                     | 70.000            |
| Mitsukoshi                            | JP3894810005 | STK                                   | 70.000                                | 70.000            |
| Mizuno                                | JP3905200006 | STK                                   | 80.000                                | 80.000            |
| Nidec Sankyo                          | JP3327600007 | STK                                   | –                                     | 35.000            |
| Nippon Telegraph and Telephone        | JP3735400008 | STK                                   | –                                     | 75                |
| Nissan Motor                          | JP3672400003 | STK                                   | –                                     | 40.000            |
| Nissan Shatai                         | JP3672000001 | STK                                   | –                                     | 45.000            |
| Ohara                                 | JP3197630001 | STK                                   | 12.000                                | 12.000            |
| Pacific Metals                        | JP3448000004 | STK                                   | –                                     | 35.000            |
| Pioneer                               | JP3780200006 | STK                                   | –                                     | 10.000            |
| Renown D Urban                        | JP3980800001 | STK                                   | –                                     | 30.000            |
| Softbank                              | JP3436100006 | STK                                   | –                                     | 20.000            |
| Sojitz                                | JP3663900003 | STK                                   | –                                     | 120.000           |
| Sony Financial                        | JP3435350008 | STK                                   | 40                                    | 40                |
| Sumitomo Trust & Banking              | JP3405000005 | STK                                   | –                                     | 30.000            |
| Tohoku Pioneer                        | JP3605900004 | STK                                   | –                                     | 20.000            |
| Tokyo Gas                             | JP3573000001 | STK                                   | –                                     | 80.000            |
| Tosoh                                 | JP3595200001 | STK                                   | –                                     | 75.000            |
| Toyota Tsusho                         | JP3635000007 | STK                                   | –                                     | 8.000             |
| Yahoo Japan                           | JP3933800009 | STK                                   | –                                     | 800               |

## Derivate

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

|  |     | Volumen<br>in 1.000 |
|--|-----|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                     |     |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>         |     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:                       |     |                     |
| Basiswert: Tokyo Stock Price (TOPIX) Index | EUR | 1.568,65            |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>    |     |                     |
| Verkauf von Devisen auf Termin:            |     |                     |
| JPY  | EUR | 128.232,67          |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                      |
|--|--------------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland  | 1.107,87                 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)<br>abzüglich ausländische Quellensteuer | 258.120,89<br>-18.079,28 |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>241.149,48</b>        |
| Verwaltungsvergütung   | -188.591,28              |
| Depotbankvergütung   | -9.831,99                |
| Depotgebühren  | -4.308,46                |
| Veröffentlichungskosten  | -2.502,70                |
| Prüfungskosten   | -5.269,92                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>  | <b>-210.504,35</b>       |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>30.645,13</b>         |
| Gesamtkostenquote *)   | 1,07 %                   |

\*) 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 so genannte 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.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | 2007                 |
|--|----------------------|
|  | EUR                  |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres  | 21.725.072,81        |
| Ausschüttung für das Vorjahr   | -123.446,50          |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:  | 6.082.573,80         |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:   | -9.520.313,25        |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>   | <b>-3.437.739,45</b> |
| Ertragsausgleich   | 156.423,18           |
| Ordentlicher Nettoertrag   | 30.645,13            |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren   | 696.029,13           |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren  | -1.678.615,73        |
| Realisierte Gewinne aus Währungen/Finanztermingeschäften/<br>Devisentermingeschäften | 987.325,64           |
| Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften                           | -896.936,78          |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste                             | -2.947.275,77        |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                     | <b>14.511.481,66</b> |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt       | je Anteil    |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 3.255.557,96        | 8,07         |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 30.645,13           | 0,08         |
| Realisierte Gewinne               | 1.683.354,77        | 4,17         |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>4.969.557,86</b> | <b>12,32</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt **)    | -2.800.000,00       | -6,94        |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -2.068.721,61       | -5,13        |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>100.836,25</b>   | <b>0,25</b>  |
| Davon: Barausschüttung            | 100.836,25          | 0,25         |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 13.327.328,27 | 29.973.341,05 | 21.725.072,81 | 14.511.481,66 |
| Anteilwert                                | EUR | 36,74         | 52,18         | 43,89         | 35,98         |



## HANSAvision D&P

Fondsvermögen: EUR 5.705.053,02 (6.692.789,25)

Umlaufende Anteile: Stück 169.101 (206.675)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

|                        |       |       |          |
|------------------------|-------|-------|----------|
| Bundesrep. Deutschland | 1.328 | 23,28 | (28,85)  |
| USA                    | 446   | 7,82  | (16,94)  |
| Schweiz                | 270   | 4,73  | ( 1,04)  |
| Großbritannien         | 243   | 4,26  | ( 2,21)  |
| Kanada                 | 217   | 3,80  | ( 5,85)  |
| Niederlande            | 109   | 1,91  | ( -, - ) |
| Österreich             | 107   | 1,88  | ( -, - ) |
| Norwegen               | 105   | 1,84  | ( -, - ) |
| Südafrika              | 74    | 1,30  | ( 3,22)  |
| Japan                  | -     | -     | (10,16)  |
| Bermuda                | -     | -     | ( 5,20)  |
| Frankreich             | -     | -     | ( 2,21)  |

### Zertifikate

**866**      **15,17**      **( 4,11)**

### Investmentfonds

**469**      **8,22**      **( 5,00)**

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

**1.471**      **25,79**      **(15,21)**

**5.705**      **100,00**

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)

# HANSAvision D&P

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |      |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| Allianz   | DE0008404005 |       | STK                                   | 800                | 1.550                              | 750               | EUR  | 146.570000      | 117.256,00                  | 2,06 |
| Apple Computer  | US0378331005 |       | STK                                   | 1.050              | 1.050                              | 0                 | EUR  | 198.570000      | 208.498,50                  | 3,65 |
| Arrivo  | DE000A0J3M03 |       | STK                                   | 100.000            | 0                                  | 0                 | EUR  | 1.000000        | 100.000,00                  | 1,75 |
| Bayerische Motoren Werke                                  | DE0005190003 |       | STK                                   | 2.500              | 5.500                              | 3.000             | EUR  | 42.590000       | 106.475,00                  | 1,87 |
| bwin Interactive Entertainm.                              | AT0000767553 |       | STK                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | EUR  | 26.800000       | 107.200,00                  | 1,88 |
| Continental   | DE0005439004 |       | STK                                   | 1.500              | 1.500                              | 0                 | EUR  | 87.460000       | 131.190,00                  | 2,30 |
| Deutsche Post   | DE0005552004 |       | STK                                   | 6.000              | 6.000                              | 3.000             | EUR  | 23.130000       | 138.780,00                  | 2,43 |
| Deutsche Telekom  | DE0005557508 |       | STK                                   | 9.000              | 9.000                              | 10.000            | EUR  | 15.010000       | 135.090,00                  | 2,37 |
| Douglas   | DE0006099005 |       | STK                                   | 3.500              | 3.500                              | 0                 | EUR  | 39.420000       | 137.970,00                  | 2,42 |
| EADS  | NL0000235190 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | EUR  | 21.790000       | 108.950,00                  | 1,91 |
| ProSiebenSat.1 Media                                      | DE0007771172 |       | STK                                   | 3.570              | 5.000                              | 8.430             | EUR  | 16.200000       | 57.834,00                   | 1,01 |
| SAP   | DE0007164600 |       | STK                                   | 2.500              | 9.500                              | 7.000             | EUR  | 35.510000       | 88.775,00                   | 1,56 |
| Software  | DE0003304002 |       | STK                                   | 1.500              | 1.500                              | 0                 | EUR  | 59.670000       | 89.505,00                   | 1,57 |
| TUI   | DE000TUAG000 |       | STK                                   | 5.000              | 11.000                             | 6.000             | EUR  | 18.850000       | 94.250,00                   | 1,65 |
| Vivacon   | DE0006048911 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | EUR  | 13.090000       | 130.900,00                  | 2,29 |
| Geberit   | CH0030170408 |       | STK                                   | 600                | 600                                | 0                 | CHF  | 156.600000      | 56.507,88                   | 0,99 |
| Nestlé  | CH0012056047 |       | STK                                   | 300                | 700                                | 400               | CHF  | 528.500000      | 95.352,53                   | 1,67 |
| Barclays  | GB0031348658 |       | STK                                   | 15.000             | 30.000                             | 15.000            | GBP  | 5,045000        | 103.112,80                  | 1,81 |
| Taylor Wimpey   | GB0008782301 |       | STK                                   | 50.000             | 50.000                             | 0                 | GBP  | 2,057500        | 140.174,82                  | 2,46 |
| StatoilHydro ASA  | NO0010096985 |       | STK                                   | 5.000              | 12.500                             | 7.500             | NOK  | 167.600000      | 104.984,67                  | 1,84 |
| Archer-Daniels-Midland                                    | US0394831020 |       | STK                                   | 5.000              | 0                                  | 0                 | USD  | 46,040000       | 157.124,53                  | 2,75 |
| Citigroup   | US1729671016 |       | STK                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | USD  | 29,560000       | 80.705,49                   | 1,41 |
| Gold Fields   | US38059T1060 |       | STK                                   | 7.500              | 0                                  | 7.500             | USD  | 14,430000       | 73.869,69                   | 1,29 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                 |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| Roche (Genussscheine)                                     | CH0012032048 |       | STK                                   | 1.000              | 1.000                              | 0                 | CHF  | 196,500000      | 118.175,80                  | 2,07 |
| <b>Indexzertifikate</b>                                   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| Commerzbank DJES Sel30 Div.Idx.ZT (08/unl.)               | DE000CB4HRW9 |       | STK                                   | 4.250              | 13.000                             | 8.750             | EUR  | 43,260000       | 183.855,00                  | 3,22 |
| ABN AMRO Bank TOPIX Certif. 2004 (07/Und.)                | CH0017760304 |       | STK                                   | 330.000            | 330.000                            | 0                 | JPY  | 149,900000      | 298.256,69                  | 5,23 |
| Goldman Sachs BONUSZ 17.02.12 INFRAX                      | DE000GS34WA7 |       | STK                                   | 1.000              | 1.000                              | 0                 | EUR  | 96,910000       | 96.910,00                   | 1,70 |
| <b>Bonuszertifikat auf Aktien</b>                         |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt BONUSZ 27.06.08 Dt.Tele         | DE000TB0L6T6 |       | STK                                   | 9.000              | 9.000                              | 0                 | EUR  | 16,540000       | 148.860,00                  | 2,61 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere                 |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 3.410.563,40    | 59,77                       |      |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| Cameco  | CA13321L1085 |       | STK                                   | 8.000              | 8.000                              | 0                 | USD  | 39,820000       | 217.435,23                  | 3,81 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 217.435,23      | 3,81                        |      |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                          |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| <b>Basketzertifikat</b>                                   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| UBS Deutschland AG ZT04/z. 19.10.09/v. Healthcare         | DE000UB0EBY2 |       | STK                                   | 180                | 0                                  | 0                 | CHF  | 1.272,280000    | 137.727,67                  | 2,41 |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere                      |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 137.727,67      | 2,41                        |      |
| <b>Sonstige Investmentanteile</b>                         |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| <b>Gruppenfremde sonstige Investmentanteile 1)</b>        |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |      |
| M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia                             | GB0030939994 |       | ANT                                   | 5.000              | 0                                  | 5.000             | EUR  | 24,278200       | 121.391,00                  | 2,13 |
| Metzler Japanese  | IE0003722711 |       | ANT                                   | 3.300              | 3.300                              | 0                 | EUR  | 38,320000       | 126.456,00                  | 2,22 |
| Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.                            | LU0117772284 |       | ANT                                   | 650                | 650                                | 0                 | EUR  | 191,260000      | 124.319,00                  | 2,18 |
| INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.                     | LU0243955886 |       | ANT                                   | 2.300              | 2.300                              | 0                 | USD  | 20,180000       | 31.680,18                   | 0,56 |
| MLIIF-WORLD GOLD  | LU0055631609 |       | ANT                                   | 1.900              | 1.900                              | 0                 | USD  | 49,890000       | 64.700,22                   | 1,13 |
| Summe der sonstigen Investmentanteile                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 468.546,40      | 8,22                        |      |
| Summe Wertpapiervermögen                                  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 4.234.272,70    | 74,21                       |      |

# HANSAvision D&P

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Dow Jones Euro Stoxx 50 20.03.2008  | DE0009652388 | EUREX | STK                                   | -4                 |                                    |                   |      | -200,00         | 0,00                        |
| <b>Optionsrechte</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Put DAX 7000,00 20.03.2008  | DE0008469495 | EUREX | STK                                   | 35                 |                                    |                   |      | 8.925,00        | 0,16                        |
| Put DAX 7000,00 20.03.2008  | DE0008469495 | EUREX | STK                                   | 35                 |                                    |                   |      | 8.925,00        | 0,16                        |
| Put Dow Jones Euro STOXX 50 Index 4000,00 20.03.2008  | DE0009652396 | EUREX | STK                                   | 17                 |                                    |                   |      | 7.820,00        | 0,14                        |
| Summe der Aktienindex-Derivate  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 25.470,00       | 0,46                        |
| <b>Devisen-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b><br>Geschlossene Positionen<br>USD 0,80 Mio.                       |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |              | OTC   |                                       |                    |                                    |                   |      | 21.649,44       | 0,38                        |
| Summe der Devisen-Derivate  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 21.649,44       | 0,38                        |
| <b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV) Umstellung am 26.02.2007</b>     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| MSCI World Index  |              |       |                                       |                    | 100,00                             | %                 |      |                 |                             |
| Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| kleinster potentieller Risikobetrag   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |              |       |                                       |                    | 1,97                               | %                 |      |                 |                             |
| größter potentieller Risikobetrag   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |              |       |                                       |                    | 5,64                               | %                 |      |                 |                             |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |              |       |                                       |                    | 3,71                               | %                 |      |                 |                             |

# HANSAvision D&P

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                             |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:                             |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG        |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |      |       | EUR                                   | 786.055,01         |                                    |                   |      | 786.055,01      | 13,78                       |
|   |      |       | EUR                                   | 553.685,19         |                                    |                   |      | 553.685,19      | 9,70                        |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:         |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |      |       | GBP                                   | 1.674,50           |                                    |                   |      | 2.281,63        | 0,04                        |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:             |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |      |       | USD                                   | 128.838,94         |                                    |                   |      | 87.939,87       | 1,54                        |
|   |      |       | CHF                                   | 1.812,89           |                                    |                   |      | 1.090,28        | 0,02                        |
| Summe der Bankguthaben                          |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 1.431.051,98    | 25,08                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>            |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Zinsansprüche                                   |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |      |       | EUR                                   | 2.878,83           |                                    |                   |      | 2.878,83        | 0,05                        |
| Dividendenansprüche                             |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |      |       | EUR                                   | 236,58             |                                    |                   |      | 236,58          | 0,00                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände             |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 3.115,41        | 0,05                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>            |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |      |       | EUR                                   | -10.506,51         |                                    |                   | EUR  | -10.506,51      | -0,18                       |
| <b>Fondsvermögen</b>                            |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Anteilwert                                      |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 33,74           |                             |
| Umlaufende Anteile                              |      |       |                                       |                    |                                    |                   | STK  | 169.101         |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
|   |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 74,21                       |
|   |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 0,83                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

1) Die Verwaltungsvergütung für gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

|                                |               |                                      |               |
|--------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia  | 0,7500 % p.a. | INVECO Asia Infrastructure Fd A Acc. | 1,5000 % p.a. |
| Metzler Japanese               | 1,5000 % p.a. | MLIIF-WORLD GOLD                     | 1,7500 % p.a. |
| Vitruvius-Japanese Nom. B Cap. | 1,8500 % p.a. | Gl.Adv.Fds-Emerg.Mkts High           | 1,5000 % p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Europäische Aktien: per 28.12.2007  
Alle anderen Vermögenswerte: per 27.12.2007

**Devisenkurse (in Mengennotiz)** per 28.12.2007

|                    |     |                           |
|--------------------|-----|---------------------------|
| US-Dollar          | USD | 1,465080 = 1 Euro (EUR)   |
| Schweizer Franken  | CHF | 1,662777 = 1 Euro (EUR)   |
| Britisches Pfund   | GBP | 0,733905 = 1 Euro (EUR)   |
| Japanische Yen     | JPY | 165,853783 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone  | NOK | 7,982118 = 1 Euro (EUR)   |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,437170 = 1 Euro (EUR)   |

## Marktschlüssel

### a) Terminbörsen

EUREX European Exchange

### b) OTC

Over-the-Counter

# HANSAvision D&P

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         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br><br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>    |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>                            |              |   |  |                      |
| Adidas-Salomon                           | DE0005003404 | STK   | –  | 4.000                |
| Daimler                                  | DE0007100000 | STK   | 2.500  | 2.500                |
| Deutsche Bank                            | DE0005140008 | STK   | 6.000  | 6.000                |
| Holcim                                   | CH0012214059 | STK   | –  | 1.000                |
| Air Berlin                               | GB00B128C026 | STK   | 5.000  | 5.000                |
| Beiersdorf                               | DE0005200000 | STK   | 2.000  | 2.000                |
| Deutsche Postbank                        | DE0008001009 | STK   | 2.000  | 2.000                |
| Hochtief                                 | DE0006070006 | STK   | 1.300  | 1.300                |
| BAE Systems                              | GB0002634946 | STK   | 25.000                                       | 25.000               |
| E. ON                                    | DE0007614406 | STK   | 2.000  | 2.000                |
| K+S                                      | DE0007162000 | STK   | 5.000  | 5.000                |
| Lafarge                                  | FR0000120537 | STK   | 700  | 700                  |
| Leoni                                    | DE0005408884 | STK   | –  | 5.000                |
| Lloyd Fonds                              | DE0006174873 | STK   | –  | 15.000               |
| Deutsche Lufthansa                       | DE0008232125 | STK   | 5.000  | 5.000                |
| Münchener Rückversicherung               | DE0008430026 | STK   | 1.200  | 1.200                |
| Q-Cells                                  | DE0005558662 | STK   | –  | 4.000                |
| Synthes                                  | US87162M4096 | STK   | –  | 1.700                |
| Premiere                                 | DE000PREM111 | STK   | 22.500                                       | 57.500               |
| Rio Tinto                                | GB0007188757 | STK   | 7.500  | 7.500                |
| Royal Bank of Scotland                   | GB0007547838 | STK   | –  | 5.000                |
| RWE                                      | DE0007037145 | STK   | 1.500  | 1.500                |
| Vallourec                                | FR0000120354 | STK   | 600  | 600                  |
| Circle K Sunkus                          | JP3310100007 | STK   | –  | 10.000               |
| Jeans Mate                               | JP3385920008 | STK   | –  | 10.000               |
| Nidec Sankyo                             | JP3327600007 | STK   | –  | 18.000               |
| Nippon Yusen                             | JP3753000003 | STK   | –  | 35.000               |
| Arch Coal                                | US0393801008 | STK   | –  | 10.000               |
| Goldcorp                                 | CA3809564097 | STK   | –  | 18.000               |
| Nabors Industries                        | BMG6359F1032 | STK   | –  | 6.000                |
| Peabody Energy                           | US7045491047 | STK   | –  | 6.000                |
| Vivendi                                  | FR0000127771 | STK   | –  | 5.000                |
| Pfizer                                   | US7170811035 | STK   | –  | 10.000               |
| Phoenix                                  | DE0006031008 | STK   | –  | 8.500                |
| Bio-Treat Technology                     | BMG112401010 | STK   | –  | 700.000              |
| Chesapeake Energy                        | US1651671075 | STK   | –  | 5.000                |
| Rowan Companies                          | US7793821007 | STK   | –  | 5.000                |
| Siemens                                  | DE0007236101 | STK   | 2.000  | 2.000                |
| Südzucker                                | DE0007297004 | STK   | 6.500  | 6.500                |
| Tohoku Pioneer                           | JP3605900004 | STK   | –  | 15.000               |
| Total "B"                                | FR0000120271 | STK   | 3.000  | 3.000                |
| <b>Discountzertifikat auf Aktien</b>     |              |   |  |                      |
| Deutsche Bank AG Discount EAD (27.06.07) | DE000DB4MAE2 | STK   | –  | 5.000                |
| <b>Investmentanteile</b>                 |              |   |  |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>   |              |   |  |                      |
| Gl.Adv.Fds-Emerg.Mkts High               | LU0047906267 | ANT   | –  | 90                   |



# HANSAvision D&P

## Derivate

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

|   |     | Volumen<br>in 1.000 |
|---|-----|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                        |     |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>            |     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:                          |     |                     |
| Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50, DAX Index | EUR | 3.036,22            |
| <b>Optionsrechte</b>                          |     |                     |
| <b>Wertpapier Optionsrechte</b>               |     |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>               |     |                     |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):                |     |                     |
| Basiswert: Barclays                           | EUR | 2,35                |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> |     |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>       |     |                     |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):              |     |                     |
| Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50, DAX Index | EUR | 309,76              |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):                |     |                     |
| Basiswert: DAX Index                          | EUR | 9,37                |

# HANSAvision D&P

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR               |
|--|-------------------|
| Dividenden inländischer Aussteller           | 19.736,33         |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland      | 47.884,04         |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 22.518,96         |
| abzüglich ausländische Quellensteuer         | -2.741,83         |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>               | 2.276,31          |
| <b>Erträge insgesamt</b>                     | <b>89.673,81</b>  |
| Verwaltungsvergütung                         | -59.440,41        |
| Depotbankvergütung                           | -3.100,94         |
| Veröffentlichungskosten                      | -3.988,70         |
| Prüfungskosten                               | -6.725,19         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                | <b>-73.255,24</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>              | <b>16.418,57</b>  |
| <b>Gesamtkostenquote *)</b>                  | <b>1,18 %</b>     |

<sup>1)</sup> 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 so genannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  | 2007                 |
|--|----------------------|
|  | EUR                  |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres  | 6.692.789,25         |
| Ausschüttung für das Vorjahr   | -39.429,80           |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:  | 1.385.498,39         |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:   | -2.638.726,56        |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>   | <b>-1.253.228,17</b> |
| Ertragsausgleich   | 86.664,39            |
| Ordentlicher Nettoertrag   | 16.418,57            |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren   | 723.187,11           |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren  | -556.247,57          |
| Realisierte Gewinne aus Währungen/Optionsgeschäften/<br>Finanztermingeschäften/Devisentermingeschäften | 183.188,46           |
| Realisierte Verluste aus Währungen/Optionsgeschäften/<br>Finanztermingeschäften                        | -274.590,87          |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste   | 126.301,65           |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>5.705.053,02</b>  |

## Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt       | je Anteil    |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 854.885,50          | 5,05         |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 16.418,57           | 0,10         |
| Realisierte Gewinne               | 906.375,57          | 5,36         |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>1.777.679,64</b> | <b>10,51</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt *)     | -950.000,00         | -5,62        |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -793.859,44         | -4,69        |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>33.820,20</b>    | <b>0,20</b>  |
| Davon: Barausschüttung            | 33.820,20           | 0,20         |

\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                             |     | 2004          | 2005          | 2006         | 2007         |
|---|-----|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 10.873.324,10 | 11.766.702,17 | 6.692.789,25 | 5.705.053,02 |
| Anteilwert                                | EUR | 27,01         | 33,77         | 32,38        | 33,74        |

# HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 43.250.407,94 (53.658.246,22)

Umlaufende Anteile: Stück 1.133.223 (1.457.528)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

|   |               |               |                |
|---|---------------|---------------|----------------|
| <b>Aktien</b>   |               |               |                |
| Bundesrep. Deutschland  | 5.850         | 13,53         | (13,07)        |
| Schweiz   | 2.341         | 5,41          | ( 3,10)        |
| Kanada  | 707           | 1,64          | ( 3,11)        |
| USA   | 2.375         | 5,49          | ( 8,98)        |
| GB + Nordirland   | 1.042         | 2,41          | ( 1,66)        |
| Niederlande   | 654           | 1,51          | ( -, - )       |
| Südafrika   | 295           | 0,68          | ( 1,61)        |
| Norwegen  | 525           | 1,21          | ( -, - )       |
| Japan   | -             | -             | ( 4,92)        |
| Bermuda   | -             | -             | ( 2,59)        |
| Italien   | -             | -             | ( 1,58)        |
| Frankreich  | -             | -             | ( 1,54)        |
| <b>Zertifikate</b>  | <b>6.394</b>  | <b>14,78</b>  | <b>( 2,79)</b> |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |                |
| EUR-Anleihen  | 12.520        | 28,95         | (41,12)        |
| ZAR-Anleihen  | -             | -             | ( -, - )       |
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>   | <b>2.786</b>  | <b>6,44</b>   | <b>( 4,74)</b> |
| <b>Barvermögen/<br/>sonstige Vermögensgegenstände/<br/>sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>7.761</b>  | <b>17,95</b>  | <b>( 9,19)</b> |
|   | <b>43.250</b> | <b>100,00</b> |                |

(Angaben in Klammern per 31.12.2006)



# HANSA D&P

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| <b>Aktien</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Allianz  | DE0008404005 |       | STK                                   | 3.500              | 8.000                              | 4.500             | EUR 146,570000 | 512.995,00      | 1,19                        |
| Apple Computer                                       | US0378331005 |       | STK                                   | 4.400              | 4.400                              | 0                 | EUR 198,570000 | 873.708,00      | 2,02                        |
| Bayerische Motoren Werke                             | DE0005190003 |       | STK                                   | 11.000             | 25.000                             | 14.000            | EUR 42,590000  | 468.490,00      | 1,08                        |
| Continental  | DE0005439004 |       | STK                                   | 7.500              | 7.500                              | 0                 | EUR 87,460000  | 655.950,00      | 1,52                        |
| Deutsche Bank  | DE0005140008 |       | STK                                   | 3.500              | 34.000                             | 30.500            | EUR 88,920000  | 311.220,00      | 0,72                        |
| Deutsche Post  | DE0005552004 |       | STK                                   | 35.000             | 35.000                             | 20.000            | EUR 23,130000  | 809.550,00      | 1,87                        |
| Deutsche Telekom                                     | DE0005557508 |       | STK                                   | 35.000             | 35.000                             | 70.000            | EUR 15,010000  | 525.350,00      | 1,21                        |
| Douglas  | DE0006099005 |       | STK                                   | 25.000             | 25.000                             | 0                 | EUR 39,420000  | 985.500,00      | 2,28                        |
| EADS   | NL0000235190 |       | STK                                   | 30.000             | 30.000                             | 0                 | EUR 21,790000  | 653.700,00      | 1,51                        |
| ProSiebenSat.1 Media                                 | DE0007771172 |       | STK                                   | 17.853             | 25.000                             | 7.147             | EUR 16,200000  | 289.218,60      | 0,67                        |
| SAP  | DE0007164600 |       | STK                                   | 10.000             | 50.000                             | 40.000            | EUR 35,510000  | 355.100,00      | 0,82                        |
| Software   | DE0003304002 |       | STK                                   | 7.500              | 7.500                              | 0                 | EUR 59,670000  | 447.525,00      | 1,03                        |
| TUI  | DE000TUAG000 |       | STK                                   | 26.000             | 46.000                             | 20.000            | EUR 18,850000  | 490.100,00      | 1,13                        |
| Geberit  | CH0030170408 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | CHF 156,600000 | 470.898,98      | 1,09                        |
| Nestlé   | CH0012056047 |       | STK                                   | 2.500              | 4.500                              | 2.000             | CHF 528,500000 | 794.604,45      | 1,84                        |
| Zurich Financial Services                            | CH0011075394 |       | STK                                   | 3.000              | 0                                  | 0                 | CHF 334,250000 | 603.057,42      | 1,40                        |
| Barclays   | GB0031348658 |       | STK                                   | 70.000             | 120.000                            | 50.000            | GBP 5,045000   | 481.193,07      | 1,11                        |
| Taylor Wimpey  | GB0008782301 |       | STK                                   | 200.000            | 200.000                            | 0                 | GBP 2,057500   | 560.699,27      | 1,30                        |
| StatoilHydro ASA                                     | NO0010096985 |       | STK                                   | 25.000             | 62.500                             | 37.500            | NOK 167,600000 | 524.923,33      | 1,21                        |
| Archer-Daniels-Midland                               | US0394831020 |       | STK                                   | 20.000             | 0                                  | 0                 | USD 46,040000  | 628.498,10      | 1,45                        |
| Citigroup  | US1729671016 |       | STK                                   | 20.000             | 20.000                             | 0                 | USD 29,560000  | 403.527,45      | 0,93                        |
| Gold Fields  | US38059T1060 |       | STK                                   | 30.000             | 0                                  | 30.000            | USD 14,430000  | 295.478,75      | 0,68                        |
| Pfizer   | US7170811035 |       | STK                                   | 30.000             | 30.000                             | 66.000            | USD 22,920000  | 469.325,91      | 1,09                        |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                      |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| 4,625000000 % Banque PSA Fin. MTN 02/08              | XS0157916593 |       | EUR                                   | 800                | 0                                  | 0                 | % 99,940000    | 799.520,00      | 1,85                        |
| 3,500000000 % BASF 03/10                             | DE0008846718 |       | EUR                                   | 1.000              | 0                                  | 0                 | % 97,940000    | 979.400,00      | 2,26                        |
| 4,250000000 % Bund Anl. 04/14                        | DE0001135259 |       | EUR                                   | 1.000              | 0                                  | 2.000             | % 100,000000   | 1.000.000,00    | 2,31                        |
| 3,375000000 % DaimlerChr.Nth Amer. MTN 05/08         | XS0236610985 |       | EUR                                   | 2.000              | 0                                  | 0                 | % 99,380000    | 1.987.600,00    | 4,60                        |
| 5,125000000 % Degussa 03/13                          | XS0181557454 |       | EUR                                   | 2.000              | 0                                  | 0                 | % 97,570000    | 1.951.400,00    | 4,51                        |
| 3,875000000 % DEPFA BANK 03/13                       | DE0007009482 |       | EUR                                   | 4.000              | 0                                  | 0                 | % 96,530000    | 3.861.200,00    | 8,93                        |
| 3,750000000 % Niederlande 04/14                      | NL0000102325 |       | EUR                                   | 2.000              | 0                                  | 0                 | % 97,040000    | 1.940.800,00    | 4,49                        |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                            |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Roche (Genussscheine)                                | CH0012032048 |       | STK                                   | 4.000              | 4.000                              | 0                 | CHF 196,500000 | 472.703,19      | 1,09                        |
| <b>Indezertifikate</b>                               |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| UBS (London Branch) ZT06/O.End                       |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| UBS Flex.Ro.   | CH0023881375 |       | STK                                   | 10.000             | 10.000                             | 0                 | EUR 109,865000 | 1.098.650,00    | 2,54                        |
| Commerzbank DJES Sel30 Div.Idx.ZT (08/unl.)          | DE000CB4HRW9 |       | STK                                   | 22.000             | 67.000                             | 45.000            | EUR 43,260000  | 951.720,00      | 2,20                        |
| <b>Bonuszertifikat auf Index</b>                     |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Credit Suisse International BONUSZ 20.11.08 DJES 50  | DE000CS0ESA9 |       | STK                                   | 21.000             | 21.000                             | 0                 | EUR 100,620000 | 2.113.020,00    | 4,89                        |
| Goldman Sachs BONUSZ 17.02.12 INFRA X                | DE000GS34WA7 |       | STK                                   | 5.000              | 5.000                              | 0                 | EUR 96,910000  | 484.550,00      | 1,12                        |
| <b>Bonuszertifikat auf Aktien</b>                    |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt BONUSZ 27.06.08 Dt.Telekom | DE000TB0L6T6 |       | STK                                   | 35.000             | 35.000                             | 0                 | EUR 16,540000  | 578.900,00      | 1,34                        |
| <b>Discountzertifikat auf Aktien</b>                 |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                |                 |                             |
| Deutsche Bank DISC.Z 26.12.07 Airberlin 14           | DE000DB1BMJ5 |       | STK                                   | 40.000             | 40.000                             | 0                 | EUR 11,960000  | 478.400,00      | 1,11                        |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere            |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR            | 31.308.476,52   | 72,39                       |

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs             | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Aktien</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| Cameco  | CA13321L1085 |       | STK                                   | 26.000             | 26.000                             | 0                 | USD 39,820000    | 706.664,48      | 1,63                        |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR              | 706.664,48      | 1,63                        |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Basketzertifikat</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| UBS Deutschland AG ZT04/z. 19.10.09/v. Healthcare   | DE000UB0EBY2 |       | STK                                   | 900                | 0                                  | 0                 | CHF 1.272,280000 | 688.638,34      | 1,59                        |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR              | 688.638,34      | 1,59                        |
| <b>Sonstige Investmentanteile Gruppenfremde sonstige Investmentanteile <sup>1)</sup></b>              |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| Metzler Japanese  | IE0003722711 |       | ANT                                   | 28.000             | 28.000                             | 0                 | EUR 38,320000    | 1.072.960,00    | 2,48                        |
| Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.  | LU0117772284 |       | ANT                                   | 5.400              | 5.400                              | 0                 | EUR 191,260000   | 1.032.804,00    | 2,39                        |
| INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.   | LU0243955886 |       | ANT                                   | 16.000             | 16.000                             | 0                 | USD 20,180000    | 220.383,87      | 0,51                        |
| MLIIF-WORLD GOLD  | LU0055631609 |       | ANT                                   | 13.500             | 13.500                             | 0                 | USD 49,890000    | 459.712,10      | 1,06                        |
| Summe der sonstigen Investmentanteile   |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR              | 2.785.859,97    | 6,44                        |
| Summe Wertpapiervermögen  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR              | 35.489.639,31   | 82,05                       |
| <b>Derivate</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)                |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| Dow Jones Euro Stoxx 50 20.03.2008  | DE0009652388 | EUREX | STK                                   | -22                |                                    |                   |                  | -1.100,00       | 0,00                        |
| <b>Optionsrechte</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| Put DAX 7000,00 20.03.2008  | DE0008469495 | EUREX | STK                                   | 250                |                                    |                   |                  | 63.750,00       | 0,15                        |
| Put Dow Jones Euro STOXX 50 Index 4000,00 20.03.2008  | DE0009652396 | EUREX | STK                                   | 125                |                                    |                   |                  | 57.500,00       | 0,13                        |
| Summe der Aktienindex-Derivate  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR              | 120.150,00      | 0,28                        |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>  |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| Geschlossene Positionen USD 2,50 Mio.   |              | OTC   |                                       |                    |                                    |                   |                  | 66.844,71       | 0,16                        |
| Summe der Devisen-Derivate  |              |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR              | 66.844,71       | 0,16                        |
| <b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV) Umstellung am 26.02.2007</b> |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| MSCI Europe   |              |       |                                       |                    | 25,00                              | %                 |                  |                 |                             |
| MSCI World Index  |              |       |                                       |                    | 25,00                              | %                 |                  |                 |                             |
| REX Performance Index   |              |       |                                       |                    | 50,00                              | %                 |                  |                 |                             |
| <b>Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV</b>          |              |       |                                       |                    |                                    |                   |                  |                 |                             |
| kleinster potentieller Risikobetrag   |              |       |                                       |                    | 1,65                               | %                 |                  |                 |                             |
| größter potentieller Risikobetrag   |              |       |                                       |                    | 3,48                               | %                 |                  |                 |                             |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag  |              |       |                                       |                    | 2,38                               | %                 |                  |                 |                             |

# HANSA D&P

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2007 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                             |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| EUR - Guthaben bei:                             |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG        |      |       |                                       | EUR 6.482.827,90   |                                    |                   |      | 6.482.827,90    | 14,99                       |
| Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG             |      |       |                                       | EUR 802.578,01     |                                    |                   |      | 802.578,01      | 1,86                        |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:         |      |       | GBP                                   | 7.960,75           |                                    |                   |      | 10.847,11       | 0,02                        |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:             |      |       | USD                                   | 39.979,49          |                                    |                   |      | 27.288,26       | 0,06                        |
|   |      |       | CHF                                   | 78.713,76          |                                    |                   |      | 47.338,74       | 0,11                        |
| Summe der Bankguthaben                          |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 7.370.880,02    | 17,05                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>            |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 |                             |
| Zinsansprüche                                   |      |       | EUR                                   | 242.605,92         |                                    |                   |      | 242.605,92      | 0,56                        |
| Dividendenansprüche                             |      |       | EUR                                   | 768,87             |                                    |                   |      | 768,87          | 0,00                        |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände             |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 243.374,79      | 0,56                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>            |      |       | EUR                                   | -40.480,89         |                                    |                   | EUR  | -40.480,89      | -0,09                       |
| <b>Fondsvermögen</b>                            |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      | 43.250.407,94   | 100                         |
| Anteilwert                                      |      |       |                                       |                    |                                    |                   | EUR  | 38,17           |                             |
| Umlaufende Anteile                              |      |       |                                       |                    |                                    |                   | STK  | 1.133.223       |                             |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 82,05                       |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |      |       |                                       |                    |                                    |                   |      |                 | 0,43                        |

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

1) Die Verwaltungsvergütung für gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

|                                      |               |                                |               |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| Metzler Japanese                     | 1,5000 % p.a. | MLIIF-WORLD GOLD               | 1,7500 % p.a. |
| Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.       | 1,8500 % p.a. | GI.Adv.Fds-Emerg.Mkts High     | 1,5000 % p.a. |
| INVECO Asia Infrastructure Fd A Acc. | 1,5000 % p.a. | Mellon I.F.-Newton Oriental Fd | 1,5000 % p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Europäische Aktien:          | per 28.12.2007 |
| Alle anderen Vermögenswerte: | per 27.12.2007 |

**Devisenkurse** (in Mengennotiz) per 28.12.2007

|                   |     |                         |
|-------------------|-----|-------------------------|
| Britisches Pfund  | GBP | 0,733905 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,662777 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 7,982118 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar         | USD | 1,46508 = 1 Euro (EUR)  |

## Marktschlüssel

### a) Terminbörsen

EUREX European Exchange

### b) OTC

Over-the-Counter

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

| Gattungsbezeichnung                           | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge<br><br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|---|--|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>         |              |   |  |                      |
| <b>Aktien</b>                                 |              |   |  |                      |
| Bio-Treat Technology                          | BMG112401010 | STK   | –  | 3.100.000            |
| Nabors Industries                             | BMG6359F1032 | STK   | –  | 20.000               |
| Goldcorp                                      | CA3809564097 | STK   | –  | 75.000               |
| Suncor Energy                                 | CA8672291066 | STK   | –  | 600                  |
| Georg Fischer                                 | CH0001752309 | STK   | –  | 1.000                |
| Adecco  | CH0012138605 | STK   | 10.000                                       | 10.000               |
| Holcim  | CH0012214059 | STK   | –  | 8.000                |
| Adidas-Salomon                                | DE0005003404 | STK   | –  | 20.000               |
| BASF  | DE0005151005 | STK   | –  | 16.000               |
| Beiersdorf                                    | DE0005200000 | STK   | 15.000                                       | 15.000               |
| Leoni   | DE0005408884 | STK   | –  | 25.000               |
| Q-Cells                                       | DE0005558662 | STK   | –  | 20.000               |
| Hochtief                                      | DE0006070006 | STK   | 4.000  | 4.000                |
| Lloyd Fonds                                   | DE0006174873 | STK   | –  | 35.000               |
| RWE   | DE0007037145 | STK   | 7.000  | 7.000                |
| Daimler                                       | DE0007100000 | STK   | 10.000                                       | 10.000               |
| K+S   | DE0007162000 | STK   | 18.000                                       | 18.000               |
| Siemens                                       | DE0007236101 | STK   | 10.000                                       | 10.000               |
| Südzucker                                     | DE0007297004 | STK   | 32.500                                       | 32.500               |
| Deutsche EuroShop                             | DE0007480204 | STK   | 24.000                                       | 24.000               |
| E. ON   | DE0007614406 | STK   | 9.000  | 9.000                |
| Deutsche Postbank                             | DE0008001009 | STK   | 9.000  | 9.000                |
| Deutsche Lufthansa                            | DE0008232125 | STK   | 20.000                                       | 20.000               |
| Allianz vink. Namensaktien                    | DE0008403007 | STK   | –  | 1.369                |
| Münchener Rückversicherung                    | DE0008430026 | STK   | 4.000  | 4.000                |
| Premiere                                      | DE000PREM111 | STK   | 100.000                                      | 280.000              |
| Total "B"                                     | FR0000120271 | STK   | 10.000                                       | 10.000               |
| Vallourec                                     | FR0000120354 | STK   | 4.000  | 4.000                |
| Lafarge                                       | FR0000120537 | STK   | 5.600  | 5.600                |
| Vivendi                                       | FR0000127771 | STK   | –  | 28.000               |
| BAE Systems                                   | GB0002634946 | STK   | 100.000                                      | 100.000              |
| Rio Tinto                                     | GB0007188757 | STK   | 35.500                                       | 35.500               |
| Royal Bank of Scotland                        | GB0007547838 | STK   | –  | 30.000               |
| ENI   | IT0003132476 | STK   | –  | 33.000               |
| Circle K Sunkus                               | JP3310100007 | STK   | –  | 25.000               |
| Nidec Sankyo                                  | JP3327600007 | STK   | –  | 100.000              |
| Tohoku Pioneer                                | JP3605900004 | STK   | –  | 100.000              |
| Nippon Yusen                                  | JP3753000003 | STK   | –  | 100.000              |
| Chesapeake Energy                             | US1651671075 | STK   | –  | 20.000               |
| Peabody Energy                                | US7045491047 | STK   | –  | 40.000               |
| Rowan Companies                               | US7793821007 | STK   | –  | 20.000               |
| Synthes                                       | US87162M4096 | STK   | –  | 9.000                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>               |              |   |  |                      |
| 4,750000000 % Bund Anl. 98/28                 | DE0001135085 | EUR   | 2.000  | 4.000                |
| 5,875000000 % Coca-Cola Enterprises MTN 00/07 | XS0108573170 | EUR   | –  | 800                  |
| 6,250000000 % Imperial Tobacco Fin. MTN 02/07 | XS0149077421 | EUR   | –  | 800                  |
| 4,250000000 % Frankreich 03/19                | FR0000189151 | EUR   | –  | 2.000                |
| <b>Discountzertifikat auf Aktien</b>          |              |   |  |                      |
| Deutsche Bank DISCZ EADS (27.06.07)           | DE000DB4MAE2 | STK   | –  | 30.000               |
| <b>Investmentanteile</b>                      |              |   |  |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>        |              |   |  |                      |
| Gl.Adv.Fds-Emerg.Mkts High                    | LU0047906267 | ANT   | –  | 860                  |
| Mellon I.F.-Newton Oriental Fd                | GB0006781396 | ANT   | –  | 700.000              |

# HANSA D&P

## Derivate

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

|  |     | Volumen<br>in 1.000 |
|--|-----|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                         |     |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>             |     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:                           |     |                     |
| Basiswerte: Dow Jones Euro Stoxx 50, DAX Index | EUR | 12.452,68           |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                |     |                     |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):                 |     |                     |
| Basiswert: Barclays                            | EUR | 11,15               |
| Basiswert: Peabody Energy                      | EUR | 13,23               |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>  |     |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>        |     |                     |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):               |     |                     |
| Basiswerte: Dow Jones Euro Stoxx 50, DAX Index | EUR | 1.433,80            |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):                 |     |                     |
| Basiswert: DAX Index                           | EUR | 43,58               |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| Dividenden inländischer Aussteller               | 79.265,42           |
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller  | 331.769,86          |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland          | 159.562,15          |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)     | 124.709,56          |
| abzüglich ausländische Quellensteuer             | -22.036,97          |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 383.537,96          |
| Sonstige Erträge <sup>1)</sup>                   | 4.480,19            |
| <b>Erträge insgesamt</b>                         | <b>1.061.288,17</b> |
| Verwaltungsvergütung                             | -457.384,96         |
| Depotbankvergütung                               | -23.845,32          |
| Veröffentlichungskosten                          | -4.241,00           |
| Prüfungskosten                                   | -6.431,44           |
| Sonstige Aufwendungen                            | -38,40              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                    | <b>-491.941,12</b>  |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                  | <b>569.347,05</b>   |
| Gesamtkostenquote *)                             | 1,03 %              |

<sup>1)</sup> 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 gewährt so genannte 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 Aufwandserstattungen.

|  | 2007           |                       |
|--|----------------|-----------------------|
|  | EUR            | EUR                   |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres  |                | 53.658.246,22         |
| Ausschüttung für das Vorjahr   |                | -689.105,50           |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:  | 1.330.880,27   |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:   | -13.520.124,62 |                       |
| <b>Mittelabfluss (netto)</b>   |                | <b>-12.189.244,35</b> |
| Ertragsausgleich   |                | 673.098,22            |
| Ordentlicher Nettoertrag   |                | 569.347,05            |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren   |                | 4.263.557,19          |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren  |                | -2.732.528,21         |
| Realisierte Gewinne aus Währungen/Optionsgeschäften/<br>Finanztermingeschäften/Devisentermingeschäften |                | 872.778,07            |
| Realisierte Verluste aus Währungen/Optionsgeschäften/<br>Finanztermingeschäften                        |                | -1.177.421,66         |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste   |                | 1.680,91              |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>   |                | <b>43.250.407,94</b>  |

### Berechnung der Ausschüttung

|                                   | EUR insgesamt        | je Anteil    |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr           | 8.047.893,39         | 7,10         |
| Ordentlicher Nettoertrag          | 569.347,05           | 0,50         |
| Realisierte Gewinne               | 5.136.335,26         | 4,53         |
| <b>Für Ausschüttung verfügbar</b> | <b>13.753.575,70</b> | <b>12,13</b> |
| Der Wiederanlage zugeführt **)    | -6.700.000,00        | -5,91        |
| Vortrag auf neue Rechnung         | -6.486.964,24        | -5,72        |
| <b>Gesamtausschüttung</b>         | <b>566.611,46</b>    | <b>0,50</b>  |
| Davon: Barausschüttung            | 562.026,03           | 0,50         |
| Kapitalertragsteuer (20 %)        | 4.346,40             | 0,00         |
| Solidaritätszuschlag              | 239,03               | 0,00         |

\*\*) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

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

| Geschäftsjahr                             |     | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 77.426.929,69 | 82.428.511,45 | 53.658.246,22 | 43.250.407,94 |
| Anteilwert                                | EUR | 33,24         | 37,72         | 36,81         | 38,17         |

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht der Sondervermögen **HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa, HANSAtop 25, HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P, HANSA D&P** und **HANSAgeldmarkt** für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts 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 Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 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 Jahresbericht 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 rechnungslegungsbezoge-

nen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht 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 Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Februar 2008

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schlüter) (ppa. Braun)  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt Folgendes:

|   | HANSA-<br>geld-<br>markt<br>EUR | HANSA-<br>zins<br>EUR | HANSA-<br>renta<br>EUR | HANSA-<br>internatio-<br>nal Cl. A<br>EUR | HANSA-<br>internatio-<br>nal Cl. I<br>EUR | HANSA-<br>effekt<br>EUR | HANSA-<br>secur<br>EUR |
|---|---------------------------------|-----------------------|------------------------|---|---|-------------------------|------------------------|
| <b>Ausschüttung</b>   | 1,6700000                       | 0,7000000             | 0,9000000              | 0,7000000                                 | 0,7000000                                 | 0,5000000               | 0,5000000              |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %   | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0125426               | 0,0392176              |
| Solidaritätszuschlag  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0006898               | 0,0021569              |
| nach KEST-/Solz-Abzug (20 %) verbleiben   | 1,6700000                       | 0,7000000             | 0,9000000              | 0,7000000                                 | 0,7000000                                 | 0,4867676               | 0,4586255              |
| <b>In der Ausschüttung enthaltene steuer-<br/>relevante Beträge<br/>bei Zugehörigkeit der Anteile zum</b> |                                 |                       |                        |   |   |                         |                        |
| a. Privatvermögen (**)  |                                 |                       |                        |   |   |                         |                        |
| Ausgeschüttete Erträge  | 1,7104433                       | 0,7177731             | 0,9130740              | 0,7159551                                 | 0,7087398                                 | 0,5622084               | 0,5257636              |
| Ausschüttungsgleiche Erträge  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Zinsen und andere Erträge   | 1,7009020                       | 0,6803433             | 0,7660571              | 0,5215994                                 | 0,5828441                                 | 0,2373889               | 0,0245161              |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0627123               | 0,1997713              |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne   | 0,0095413                       | 0,0374298             | 0,1470169              | 0,1943557                                 | 0,1258957                                 | 0,2621072               | 0,3014762              |
| b. Betriebsvermögen (EStG)  |                                 |                       |                        |   |   |                         |                        |
| Ausgeschüttete Erträge  | 1,7104433                       | 0,7177731             | 0,9130740              | 0,7159551                                 | 0,7087398                                 | 0,5622084               | 0,5257636              |
| Ausschüttungsgleiche Erträge  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Zinsen und andere Erträge   | 1,7009020                       | 0,6803433             | 0,7660571              | 0,5215994                                 | 0,5828441                                 | 0,2373889               | 0,0245161              |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0627123               | 0,1997713              |
| steuerpflichtige Veräußerungsgewinne<br>§ 3 Nr. 40 EStG (HEV)   | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0261072               | 0,3014762              |
| c. Betriebsvermögen (KStG)  |                                 |                       |                        |   |   |                         |                        |
| Ausgeschüttete Erträge  | 1,7104433                       | 0,7177731             | 0,9130740              | 0,7159551                                 | 0,7087398                                 | 0,5622084               | 0,5257636              |
| Ausschüttungsgleiche Erträge  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Zinsen und andere Erträge   | 1,7009020                       | 0,6803433             | 0,7660571              | 0,5215994                                 | 0,5828441                                 | 0,2373889               | 0,0245161              |
| Dividenden § 8b I KStG  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0627123               | 0,1997713              |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8 b II KStG   | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,2621072               | 0,3014762              |
| Körperschaftsteuerminderungsbetrag  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten<br>auf Freianteile von Kapitalgesellschaften                | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Absetzung für Substanzverringerung  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| nicht abzugsfähige Werbungskosten<br>§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG  | 0,0364968                       | 0,0177987             | 0,0130739              | 0,0154714                                 | 0,0081856                                 | 0,0622085               | 0,0417032              |
| <b>Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug</b>   |                                 |                       |                        |   |   |                         |                        |
| Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u.a. Erträge ****)   | 1,7009019                       | 0,6803432             | 0,7660570              | 0,5215994                                 | 0,5828441                                 | 0,2373885               | 0,0245157              |
| Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %   | 0,5102706                       | 0,2041030             | 0,2298171              | 0,1564798                                 | 0,1748532                                 | 0,0712165               | 0,0073547              |
| Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)   | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0627130               | 0,1960878              |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %   | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0125426               | 0,0392176              |
| <b>Angaben zur ausländischen Quellensteuer</b>  |                                 |                       |                        |   |   |                         |                        |
| Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG   | 0,0436864                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0423485                                 | 0,0415898                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer   | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0450074              |
| Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG*****)  |                                 |                       |                        |   |   |                         |                        |
| Privatvermögen  | 0,0054608                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0022167                                 | 0,0021772                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Betriebsvermögen (EStG)   | 0,0054608                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0022167                                 | 0,0021772                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Betriebsvermögen (KStG)   | 0,0054608                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0022167                                 | 0,0021772                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer  | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0081013              |
| Ausländische Bruttoerträge,<br>für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)                      | 0,0436864                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0423485                                 | 0,0415898                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsver-<br>mögen von Personenges. und and. Untern.)            | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b<br>unterliegende ausländische Erträge                               | 0,0000000                       | 0,0000000             | 0,0000000              | 0,0000000                                 | 0,0000000                                 | 0,0000000               | 0,0000000              |
| Rücknahmepreis per 31.12.2006   | 50,97                           | 25,30                 | 23,22                  | 17,03                                     | 17,11                                     | 57,28                   | 35,42                  |
| Wertpapier-Kennnummer   | 976621                          | 847909                | 847901                 | 847908                                    | 532145                                    | 847910                  | 847902                 |

\*) bis \*\*\*\*\*) Erläuterungen siehe Seite 81



# Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

|   | HANSA-<br>europa | HANSA-<br>top 25 | HANSA-<br>amerika | HANSA-<br>asia | HANSA-<br>vision<br>D&P | HANSA<br>D&P |
|---|------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------------|--------------|
|   | EUR              | EUR              | EUR               | EUR            | EUR                     | EUR          |
| <b>Ausschüttungsbetrag</b>  | 1,1500000        | 0,5000000        | 0,3500000         | 0,2500000      | 0,2000000               | 0,5000000    |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %   | 0,0321070        | 0,0268507        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0038354    |
| Solidaritätszuschlag  | 0,0017659        | 0,0014768        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0002109    |
| nach KEST-/Solz-Abzug (20 %) verbleiben   | 1,1161271        | 0,4716725        | 0,3500000         | 0,2500000      | 0,2000000               | 0,4959537    |
| <b>In der Ausschüttung enthaltene steuer-<br/>relevante Beträge<br/>bei Zugehörigkeit der Anteile zum</b> |                  |                  |                   |                |                         |              |
| <b>a. Privatvermögen **)</b>  |                  |                  |                   |                |                         |              |
| Ausgeschüttete Erträge  | 1,4837999        | 0,8389338        | 0,4936666         | 0,3497525      | 0,3122628               | 0,5874642    |
| Ausschüttungsgleiche Erträge  | 0,0000000        | 0,0082483        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0024140    |
| Zinsen und andere Erträge   | 0,0909950        | 0,0000000        | 0,0654129         | 0,0000000      | 0,2093562               | 0,5898782    |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)  | 1,3430406        | 0,8471821        | 0,4259987         | 0,1757300      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne   | 0,0497643        | 0,0000000        | 0,0022550         | 0,1740225      | 0,1029066               | 0,0000000    |
| <b>b. Betriebsvermögen (EStG)</b>   |                  |                  |                   |                |                         |              |
| Ausgeschüttete Erträge  | 1,4837999        | 0,8389338        | 0,4936666         | 0,3497525      | 0,3122628               | 0,5874642    |
| Ausschüttungsgleiche Erträge  | 0,0000000        | 0,0082483        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0024140    |
| Zinsen und andere Erträge   | 0,0909950        | 0,0000000        | 0,0654129         | 0,0000000      | 0,2093562               | 0,5898782    |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)  | 1,3430406        | 0,8471821        | 0,4259987         | 0,1757300      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| steuerpflichtige Veräußerungsgewinne<br>§ 3 Nr. 40 EStG (HEV)   | 0,0497643        | 0,0000000        | 0,0022550         | 0,1740225      | 0,1029066               | 0,0000000    |
| <b>c. Betriebsvermögen (KStG)</b>   |                  |                  |                   |                |                         |              |
| Ausgeschüttete Erträge  | 1,4837999        | 0,8389338        | 0,4936666         | 0,3497525      | 0,3122628               | 0,5874642    |
| Ausschüttungsgleiche Erträge  | 0,0000000        | 0,0082483        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0024140    |
| Zinsen und andere Erträge   | 0,0909950        | 0,0000000        | 0,0654129         | 0,0000000      | 0,2093562               | 0,5898782    |
| Dividenden § 8b I KStG  | 1,3430406        | 0,8471821        | 0,4259987         | 0,1757300      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8 b II KStG   | 0,0497643        | 0,0000000        | 0,0022550         | 0,1740225      | 0,1029066               | 0,0000000    |
| Körperschaftsteuerminderungsbetrag  | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten<br>auf Freianteile von Kapitalgesellschaften                | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Absetzung für Substanzverringerung  | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| nicht abzugsfähige Werbungskosten<br>§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG  | 0,0718992        | 0,0921889        | 0,0364496         | 0,0521896      | 0,0427603               | 0,0429602    |
| <b>Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug</b>   |                  |                  |                   |                |                         |              |
| Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u.a. Erträge ****)   | 0,0909955        | 0,0000000        | 0,0654073         | 0,0000000      | 0,2093601               | 0,5898786    |
| Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %   | 0,0272987        | 0,0000000        | 0,0196222         | 0,0000000      | 0,0628080               | 0,1769636    |
| Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)   | 0,1605351        | 0,1342535        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0191772    |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %   | 0,0321070        | 0,0268507        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0038354    |
| <b>Angaben zur ausländischen Quellensteuer</b>  |                  |                  |                   |                |                         |              |
| Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG   | 0,9591856        | 0,4684520        | 0,4178408         | 0,1757300      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer   | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0020170         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG****)   |                  |                  |                   |                |                         |              |
| Privatvermögen  | 0,2079528        | 0,1411762        | 0,1070157         | 0,0447965      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Betriebsvermögen (EStG)   | 0,2079528        | 0,1411762        | 0,1070157         | 0,0447965      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Betriebsvermögen (KStG)   | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG  | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer  | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0002275         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Ausländische Bruttoerträge,   |                  |                  |                   |                |                         |              |
| für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)   | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsver-<br>mögen von Personenges. und and. Untern.)            | 0,9591856        | 0,4684520        | 0,4178408         | 0,1757300      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b<br>unterliegende ausländische Erträge                               | 0,0000000        | 0,0000000        | 0,0000000         | 0,0000000      | 0,0000000               | 0,0000000    |
| Rücknahmepreis per 31.12.2006   | 53,52            | 37,73            | 36,01             | 35,98          | 33,74                   | 38,17        |
| Wertpapier-Kennnummer   | 847915           | 976626           | 979972            | 979973         | 979978                  | 976623       |

\*) bis \*\*\*\*\*) Erläuterungen siehe Seite 81

## Besteuerung der Ausschüttung

- \*) Zahlbar ab 03.03.2008 bei sämtlichen Niederlassungen bei der National-Bank AG, Essen, für die Fonds HANSArenta, HANSAgeldmarkt und HANSAzins, bei der BHF-Bank AG, Frankfurt, für die Fonds HANSAinternat. A Class und HANSAinternat. I Class, bei der Conrad Hinrich Donner Bank AG, Hamburg, für die Fonds HANSAeffekt, HANSAeuropa, HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P, HANSAsecur, HANSA D&P und HANSAtop 25.
- \*\*\*) Lohnsteuerpflichtige Arbeitnehmer müssen die Erträge nur dann versteuern, wenn ihre nicht versteuerten Nebeneinkünfte die Freigrenze von €410,- im Jahr übersteigen. Diese Freigrenze erhöht sich durch die Werbungskosten-Pauschale bei Einkünften aus Kapitalvermögen um €51,- (bei Ehegatten um €102,-) zuzüglich eines Sparerfreibetrages von €750,- (bei Ehegatten €1.500,-).
- \*\*\*\*) Durch das Steuersenkungsgesetz 2000 tritt ein Systemwechsel bei der Besteuerung von in- und ausländischen Dividenden ein: dem Sondervermögen ab 1.1.2001 zufließende ausländische Dividenden sowie inländische Dividenden für Geschäftsjahre von Aktiengesellschaften, die ab dem 1.1.2001 beginnen, unterliegen dem sogenannten Halbeinkünfteverfahren und sind beim Anleger nur zur Hälfte steuerpflichtig. Werden die Anteile im Betriebsvermögen von Körperschaften gehalten, sind diese Dividenden steuerfrei. Das bisherige Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren entfällt. Inländische Dividenden unterliegen einer Kapitalertragsteuer von 20% zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5% hierauf. Bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder eines Freistellungsauftrages wird diese Kapitalertragsteuer dem Anteilinhaber erstattet, anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- \*\*\*\*\*) Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer wird auf Anweisung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:  
Die in der Ausschüttung enthaltenen kapitalertragsteuerpflichtigen Zinserträge sind zunächst mit der Anzahl der beim Anleger vorhandenen Anteile zu multiplizieren; hieraus sind 30 % Zinsabschlag zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf zu errechnen. Der Betrag wird bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder bei Nachweis der Ausländereigenschaft in voller Höhe, bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages bis zur Höhe des Sparerfreibetrages gutgeschrieben. Anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- \*\*\*\*\*) Die ausländische Quellensteuer ist gemäß Doppelbesteuerungsabkommen oder nach § 34c Abs. 1 EStG auf die geschuldete Einkommensteuer anrechenbar oder nach § 34c Abs. 2 EStG vom Gesamtbetrag der Einkünfte abziehbar.

# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

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:

- HANSAzins
- HANSArenta
- HANSAinternational Cl. A
- HANSAinternational Cl. I
- HANSAeffekt
- HANSAsecur
- HANSAeuropa
- HANSAtop 25
- HANSAamerika
- HANSAasia
- HANSAvision D&P
- HANSA D&P
- HANSAgeldmarkt

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 08. Februar 2008

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

H.-J. A. Feyerabend    Sebastian Meinhardt  
Rechtsanwalt            Steuerberater  
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:

EUR 10.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 6.291.000,-

(Stand: 31.12.2006)

### **Gesellschafter:**

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,  
Dortmund

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

### **Depotbanken:**

Für das Sondervermögen HANSAGeldmarkt

National-Bank AG, Essen

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 31.200.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 275.061.000,-

(Stand: 31.12.2007)

Für die Sondervermögen HANSAzins,

HANSArenta, HANSAinternational,

HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG,  
München

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 2.407.151.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 20.815.767.000,-

(Stand: 30.11.2007)

Für die Sondervermögen HANSAtop 25,  
HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P  
und HANSA D&P:

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,  
Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 20.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 69.358.000,-

(Stand: 31.12.2007)

### **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),  
Präsident der Hanseatischen Wertpapierbörse  
Hamburg  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der  
HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Peter DreiBig,  
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

**Anlageausschuss für das  
Wertpapier-Sondervermögen  
HANSAvision D&P:**

Martin H. Bidermann,  
Partner Rahn & Bodmer, Zürich

Ulrich Leitermann (bis 7.11.2007),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Gerhard Lenschow (ab 7.11.2007),  
Geschäftsführer der HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Marcus Vitt (ab 7.11.2007),  
Vorstandsmitglied der CONRAD HINRICH  
DONNER BANK AG, Hamburg

**Anlageausschuss für das  
Wertpapier-Sondervermögen  
HANSA D&P:**

Sascha Viets,  
Vorstandsvorsitzender der Firma  
DAHL & PARTNER Vermögensverwaltung AG,  
Hamburg

Ulrich Leitermann (bis 7.11.2007),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Gerhard Lenschow (ab 7.11.2007),  
Geschäftsführer der HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Marcus Vitt (ab 7.11.2007),  
Vorstandsmitglied der CONRAD HINRICH  
DONNER BANK AG, Hamburg

# HANSAINVEST

## Hanseatische Investment-GmbH Hamburg

### Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

#### Depotbankwechsel bei den Sondervermögen HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa, HANSAinternational, HANSARENTA und HANSAzins

1. Wechsel von der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG zur CONRAD HINRICH DONNER BANK AG

Für die Sondervermögen

**HANSAeffekt**  
**HANSAsecur**  
**HANSAeuropa**

findet zum 1. Januar 2008 ein Depotbankwechsel von der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG (München) zur CONRAD HINRICH DONNER BANK AG (Hamburg) statt.

Aus dem Wechsel der Depotbank entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

2. Wechsel von der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG zur BHF-BANK AG

Für das Sondervermögen

**HANSAinternational**

findet zum 1. Januar 2008 ein Depotbankwechsel von der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG zur BHF-Bank AG (Frankfurt am Main) statt.

Aus dem Wechsel der Depotbank entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

3. Wechsel von der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG zur National-Bank AG

Für die Sondervermögen

**HANSARENTA**  
**HANSAzins**

findet zum 1. Januar 2008 ein Depotbankwechsel von der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG zur National-Bank AG (Essen) statt.

Aus dem Wechsel der Depotbank entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

Die Geschäftsleitung









