

Jahresbericht zum 31. Dezember 2008



HANSAgeldmarkt
HANSAzins
HANSArenta
HANSAinternational
HANSAsecur
HANSAeuropa
HANSAamerika
HANSAasia
HANSA D&P

Inhaltsverzeichnis

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds	Seite 3
--	---------

Richtlinienkonforme-Sondervermögen

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2008	Seite 5
--	---------

Vermögensaufstellungen und Ertrags-
und Aufwandsrechnungen der Fonds

HANSAgeldmarkt	Seite 10
HANSAzins	Seite 15
HANSArenta	Seite 20
HANSAinternational	Seite 26
HANSAsecur	Seite 34
HANSAeuropa	Seite 41
HANSAamerika	Seite 48
HANSAasia	Seite 54
HANSA D&P	Seite 60

per 31.12.2008

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 68
--	----------

Besteuerungsgrundlage gemäß § 5 Abs. 1 S.1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG	Seite 69
--	----------

Bescheinigung nach §5 InvStG	Seite 75
------------------------------	----------

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	Seite 77
---	----------

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2008 war im Verlauf des zweiten Halbjahres durch einen deutlichen weltwirtschaftlichen Konjunkturabschwung gekennzeichnet. Während sich im ersten Halbjahr die Abschwächungstendenzen zunächst noch auf den US-Immobilienmarkt und auf den US-Banken-Sektor zu begrenzen schienen, wurde anschließend der Finanzsektor rund um den Globus erfasst. Heftige internationale Finanzmarkturbulenzen belasteten die Bankensysteme erheblich und verschärften die Kreditbedingungen, wodurch das Unternehmens- und Verbrauchervertrauen rasch zurückging. Auch die Schwellenländer wurden zunehmend von den Abschwächungstendenzen erfasst, nachdem sie in den Vorjahren regelmäßig die Rolle einer globalen Wachstumsstütze wahrgenommen hatten.

Der weltweite Abschwung kommt bei Betrachtung des globalen Einkaufsmanagerindex für die Produktion in der Gesamtindustrie zum Ausdruck. Schwankte dieser Index noch bis Ende des ersten Quartals um einen Wert um 50, der als Schwelle zwischen globaler Expansion und Kontraktion definiert ist, so sank er im November auf 35 und damit auf den niedrigsten Stand seit Einführung der Umfrage im Jahr 1998.

Auslöser für den massiven Stimmungsumschwung zum Negativen war sicherlich der Konkurs der amerikanischen Investmentbank Lehman Brothers im September. Unmittelbare Folge war eine Vertrauenskrise insbesondere im Bankensektor, wodurch der Kreditaufnahme- und -gewährungsprozess im starken Maße zum Erliegen kam. Durch massive Eingriffe wie die Gewährung von Garantien für Kundeneinlagen sowie für neu begebene Bankschuldverschreibungen, aber auch durch (Teil-)Verstaatlichungen von Banken versuchten die Regierungen der wichtigsten Industrienationen die Liquiditätsversorgung der Finanz- und Realwirtschaft sicher zu stellen.

Die finanzpolitischen Maßnahmen wurden begleitet von einer kräftigen Lockerung der Geldpolitik. Nachdem die Europäische Zentralbank die Leitzinsen mit Blick auf den rasanten Anstieg der Inflationsrate im ersten Halbjahr im Juli noch von 4 % auf 4,25 % erhöht hatte, senkte Sie den Satz seit Anfang Oktober kräftig in drei Schritten auf zuletzt 2,5 %. Noch drastischer waren die Maßnahmen der US-Notenbank: In mehreren Schritten wurde der Zinssatz für Tagesgeld zuletzt auf

null bis 0,25 % zurückgenommen und damit auf das niedrigste Niveau seit dem Jahr 1971, als erstmals ein Zinsziel für Tagesgeld festgelegt worden war. Zudem kündigte die US-Notenbank an, das geldpolitische Instrumentarium auch durch Offenmarktoperationen wie den Erwerb von Staatsanleihen und anderen Schuld- sowie Hypothekenspapieren auszuweiten.

Der drastische Kurswechsel in der Geldpolitik seitens der Notenbanken wurde auch durch den nachlassenden Inflationsdruck im Laufe des vierten Quartals ermöglicht. Bedingt durch einen deutlichen Rückgang der Rohstoffpreise überschritt die weltweite Teuerung ihren Höhepunkt im Sommer und folgte seitdem einem Abwärtstrend. So fiel sie in der Eurozone zwischen Juli und Dezember von 4,0 % auf 1,6 % und in den USA von 5,6 % auf 1,1 % (November).

Angesichts der Krise im Bankensektor, des globalen Wirtschaftsabschwungs sowie der geld- und finanzpolitischen Maßnahmen entwickelten sich die Kapitalmärkte sehr differenziert. Die Renditen kurz- als auch langfristiger Staatsanleihen reduzierten sich in den USA und in der Eurozone kräftig, so dass sich die Notierungen entsprechend erhöhten. Die Renditen von Pfandbriefen ermäßigten sich ebenfalls, wenn auch nicht in dem Ausmaß wie diejenigen der Staatsanleihen. Unternehmensanleihen schlossen sich diesem Trend jedoch nicht an, so dass sich die Renditeabstände von Staats- und Unternehmensanleihen spürbar erhöhten. Nach einem mehrjährigen Börsenaufschwung erlitten die Aktien-

Wertentwicklung der Publikumfonds der HANSAINVEST im Jahr 2008 (BVI-Berechnungsmethode)

	2008
HANSAgeldmarkt Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung.	+ 1,6 %
HANSAzins Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern.	+ 5,1 %
HANSarenta Rentenfonds mit Euro-Anleihen.	+ 5,3 %
HANSainternational Class A Rentenfonds mit internationalen Werten.	+ 1,2 %
HANSainternational Class I Rentenfonds mit internationalen Werten.	+ 1,5 %
HANSasecur Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten.	- 33,4 %
HANSaeuropa Aktienfonds mit europäischen Standardwerten.	- 44,3 %
HANSaamerika Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten.	- 33,9 %
HANSaasia Aktienfonds mit japanischen Standardwerten.	- 23,1 %
HANSA D&P Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung.	- 25,4 %

märkte weltweit erhebliche Kurseinbußen, die sich an den bedeutenden Märkten auf 33 % bis 45 % beliefen. Begleitet wurde das Geschehen von einem Anstieg der Volatilität an den Aktienmärkten auf historische Höchststände.

An den Devisenmärkten schwächte sich der US-Dollar zunächst weiter zum Euro ab, anschließend setzte eine stark gegenläufige Entwicklung ein, so dass der Dollar per Saldo um 4,9 % aufwertete. Der Yen vermochte sogar um 22,9 % gegenüber dem Euro aufzuwerten. Dagegen verlor das britische Pfund erheblich an Wert, gegenüber dem Euro um immerhin 31,6 %.

Weltbörsen im Jahr 2008

Börsenplatz	Indexwert	Ultimo 2007	Ultimo 2008	Veränderung in %
Europa	STOXX 50 Europa	3.683,79	2.083,90	-43,43
	STOXX 600	364,64	198,36	-45,60
Frankfurt	DAX	8.067,32	4.810,20	-40,37
	MDAX	9.864,62	5.601,91	-43,21
London	FTSE	6.456,90	4.434,17	-31,30
New York	Dow Jones	13.264,82	8.776,39	-33,84
	S&P 500	1.468,36	903,25	-38,49
	NASDAQ Comp.	2.652,28	1.577,03	-40,54
Sydney	All Ordinary	6.421,00	3.659,30	-43,03
Tokio	Nikkei	15.307,78	8.859,50	-42,12
Toronto	TSE Comp.	13.833,07	8.987,70	-35,03
Zürich	SMI	8.484,46	5.534,53	-34,77
Welt	MSCI	1.588,80	920,23	-42,08

Vor dem Hintergrund der dargelegten Kapital- und Devisenmarktendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Publikumsfonds mit Geschäftsjahresschluss Dezember 2008 die auf Seite 3 dargestellte Wertentwicklung.

Hamburg, im Januar 2009

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Zinssätze in % p. a.

	Ultimo 2007	Ultimo 2008
EZB-Satz	4,00	2,50
3-Monatsgeld	4,68	2,30
2-jährige Bundesanleihen	3,96	1,79
10-jährige Bundesanleihen	4,31	2,95
2-jährige Pfandbriefe	4,55	2,84
10-jährige Pfandbriefe	4,76	3,91
FED-Funds-Rate	4,25	0,25
2-jährige US-Treasury	3,06	0,77

Währungen

	Ultimo 2007	Ultimo 2008
EURO/US Dollar	1,462	1,390
EURO/Britisches Pfund	0,735	0,967
EURO/YEN	163,330	126,010
EURO/Schweizer Franken	1,655	1,480

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2008

Unsere Anlagepolitik im **HANSAGeldmarkt**, der ausschließlich in Geldmarktinstrumente investiert, war darauf ausgerichtet, durch gezielte Umschichtungen die Rendite des Portefeuilles weiter zu verbessern und von den gemessen am Leitzins hohen Geldmarktzinsen zu profitieren. Mit Blick auf den bis Oktober andauernden kontinuierlichen Zinssteigerungstrend am Geldmarkt haben wir den Anteil der Titel mit fester Zinsbindung zu Gunsten der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen reduziert und somit die Durchschnittsverzinsung des Fonds deutlich erhöht. Weiterhin haben wir den Anteil der liquiden Mittel ab Oktober deutlich erhöht, um die nötige Flexibilität bei Mittelrückflüssen zu erhalten. Zum Ende des Berichtszeitraumes setzte sich das Fondsvermögen zu 10,2 % aus Restläufern und zu 76,6 % aus variabel verzinslichen Titeln zusammen. Der Anteil der Liquidität und Festgelder belief sich auf 13,2 % des Fondsvolumens. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Papiere im Fonds lag per Jahresende bei 6 Monaten, die durchschnittliche Markttrendite bei 4,46 %. Die Qualität der Anleihen im Fonds ist gut, das durchschnittliche Rating des Portefeuilles liegt bei AA-

Im **HANSAzins**, der grundsätzlich defensiv am europäischen Rentenmarkt anlegt, verlängerten wir die durchschnittliche Restlaufzeit im Berichtszeitraum von 1 Jahr und 6 Monate auf 1 Jahr und 11 Monate. Angesichts des recht deutlichen Renditeanstiegs 2-jähriger Bundesanleihen, insbesondere im 2. Quartal dieses Jahres, hatten wir zunächst bis zu 15 % des Fondsvermögens als Bankguthaben geparkt. Dieses investierten wir bei Überschreiten der 4 % Renditemarke für 2-jährige Bundesanleihen in Titeln mit Laufzeiten von 2–3 Jahren. Da die Renditeaufschläge durch die noch nicht beendete Bankenkrise für Banktitel insbesondere im genannten Laufzeitbereich weiterhin attraktiv waren, erwarben wir bevorzugt Titel dieses Segments. Dabei handelt es sich um erstrangige Inhaberschuldverschreibungen von Kreditinstituten wie Deutsche Bank, UBS oder auch JP Morgan. Die Anlage in diesem Segment betrug zuletzt 12,5 % des Fondsvermögens. Klassische Unternehmensanleihen fanden dagegen erst im zweiten Halbjahr des Berichtsjahres mit einem Anteil von 4,8 % Berücksichtigung in der Anlagepolitik. Des Weiteren auch Anleihen von diversen Landesbanken, die wir zu einer sehr attraktiven Verzinsung erwarben. Dieser Anteil betrug zuletzt 28,0 %. Mit einer Anleihe des Landes Niedersachsen betrug der Anteil an öffentlichen Anleihen insgesamt 6,4 % des Sondervermögens; knapp 14,1 % waren zum Berichtsende

schließlich in europäischen Pfandbriefen angelegt. Zinsforderungen und Kassehaltung betrug zuletzt 4,7 % des Fondsvermögens. Das durchschnittliche Rating der im Sondervermögen befindlichen Titel lag per Berichtsende bei AA. Die Durchschnittsrendite des Portefeuilles, welches im Geleitzug des gestiegenen Zinsniveaus und der erhöhten Renditeaufschläge von 4,56 % per Jahresresultimo 2007 sich temporär im Jahresverlauf 2008 auf über 5 % erhöhte, fiel aufgrund der per Saldo dann doch sehr freundlichen Entwicklung des Rentenmarktes insbesondere für kurzfristige Anleihen unter Einbeziehung des 14 % Anteils an variabel verzinslichen Wertpapieren auf 4,12 % per Jahresende 2008.

Im **HANSarenta**, der am Euro-Rentenmarkt anlegt, haben wir die durchschnittliche Restlaufzeit der Wertpapiere insgesamt leicht auf 7 Jahre und 6 Monate verlängert. Nach einem Renditeanstieg von 40 Basispunkten auf 4,7 % im 10-Jahres-Bereich, der den Inflationsbefürchtungen ausgelöst von einem Ölpreis bei rd. 147 USD pro Barrel geschuldet war, kehrte sich der Trend im zweiten Halbjahr dramatisch um. Ausgelöst durch den massiven Zusammenbruch der Konjunktur und die Hiobsbotschaften der Banken, kam es weltweit zu massiven Zinssenkungen der Notenbanken. Die extremen Zinssenkungen sollen eine Depression vermeiden und die Kreditklemme lösen. Die Lockerung der Geldpolitik strahlte in 2008 jedoch hauptsächlich auf Bundesanleihen aus, die einen sicheren Hafen boten. 10-jährige Titel notierten am Jahresende bei 2,95 %. Dagegen wurden alle übrigen festverzinslichen Anleihen, auch die bester Bonität, wie andere europäische Staatsanleihen und gedeckte Pfandbriefe, mit Risiko- bzw. Illiquiditätsprämien belegt. Die Untergewichtung in Spreadprodukten wirkte sich positiv auf die Stabilität des Fonds aus. Ausgehend davon, dass sich die Aufschläge für Unternehmensanleihen und Bankschuldverschreibungen in Anbetracht der Vielzahl der vertrauensbildenden Maßnahmen (Staatsgarantien, Rettungsschirme, Diskontfaszilitäten) im kommenden Jahr wieder einengen sollten, haben wir den Anteil an Spreadprodukten im HANSarenta auf rund 30 % des Fondsvolumens erhöht. Zum Jahresende setzte sich das Fondsvermögen zu 51,2 % aus Bundes- und Länderanleihen und zu 34,4 % aus Pfandbriefen und Bankschuldverschreibungen. 11,9 % waren in Unternehmensanleihen, sowie 2,5 % in Kassehaltung und Zinsforderungen. Das durchschnittliche Rating der Vermögensgegenstände betrug AA. Die durchschnittliche Rendite der Wertpapieranlagen ermäßigte sich um 86

Basispunkte auf 3,74 % gegenüber dem Jahresultimo 2007.

Im **HANSAinternational**, der an den internationalen Rentenmärkten anlegt, hatte das Fondsmanagement während der gesamten Berichtsperiode mit starken Mittelabflüssen zu kämpfen. Die internationalen Rentenmärkte standen 2008 im Schatten der von den USA ausstrahlenden Finanzkrise, die durch das Platzen der dortigen Immobilienblase ausgelöst worden war. Die US-Notenbank führte im Jahr 2008 den Leitzins von 4,25 % auf ein Leitzinsband von 0 % – 0,25 % zurück. Trotz massiver Liquiditätsinjektionen seitens der Notenbanken verschärfte sich die Krise. Nach dem Konkursantrag von Lehman Brothers fehlte es zunehmend an Vertrauen, was die Handelbarkeit und Bewertung nahezu aller festverzinslichen Wertpapiere stark beeinflusste. In diesem äußerst schwierigen Umfeld musste das Fondsmanagement wegen der starken Mittelrückflüsse ein verstärktes Augenmerk auf die Bereitstellung von Liquidität legen, so dass es einer häufigen Adjustierung der Fondsstruktur bedurfte. Im Berichtszeitraum wurde die Quote im Britischen Pfund von 7,4 % auf 3,2 % gesenkt. Die USD-Quote schwankte zwischen 21 % – 30 % und betrug zuletzt 26,9 %. Die osteuropäischen Währungen wurden aufgrund ihrer hohen Volatilität komplett veräußert. Bezüglich des japanischen Yen wurden OTC-Call Optionen verwendet um die Yen-Quote durchschnittlich auf 15 % zu bringen. Im Kalenderjahr 2008 erhöhte das Fondsmanagement die Quote in Staatsanleihen und Supranationalen Anleihen von 44 % auf 61 % des Fondsvolumens. Die Gewichtung von Industrieanleihen wurde von 25 % auf ca. 14 % reduziert. Die aktuelle Gewichtung von Wandelanleihen beträgt 1 %. Zur Absicherung von Zinsrisiken wurden zeitweise die Terminkontrakte Bund-Future, Bobl-Future sowie US-Long-Bond und Treasury-Future verkauft. Zum Jahresende betrug die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Wertpapiere 7 Jahre und 9 Monate; die durchschnittliche Rendite erhöhte sich zum Jahresende von 5,4 % auf 5,6 %.

Die Anlagepolitik des **HANSAsecur** ist seit der Verschmelzung mit dem HANSAeffekt zum 31. März 2008 auf den HDAX ausgerichtet. Der Investitionsgrad schwankte zwischen etwa 92 % und gut 98 %. Zum Jahresultimo betrug er gut 98 %. Das von hoher Unsicherheit und starken Verlusten geprägte erste Halbjahr 2008 fand in den folgenden sechs Monaten seine Fortsetzung. Dabei mussten die Aktien der sogenannten zwei-

ten Reihe (MDAX) im September und Oktober noch schärfere Einbrüche hinnehmen als zum Jahresauftakt. Die Krise der Finanzbranche und die zunehmend dunklen Wolken am Konjunkturmehel hielten den Markt fest im Griff und ermöglichten allenfalls kleine zwischenzeitliche Erholungen. Der Zusammenbruch von Lehman Brothers beschleunigte letztlich die Talfahrt der Aktien. Mit Verlusten von rund 40 % gemessen am DAX erlebte der deutsche Aktienmarkt einen der schärfsten Einbrüche in der Historie und beendete einen fünfjährigen Aufschwung. Dabei erwiesen sich die Aktien einmal mehr als Vorboten für die wirtschaftliche Entwicklung. Nachdem das erste Halbjahr konjunkturell noch im Zeichen des Aufschwungs stand, brach die Wirtschaft nach der Lehman-Pleite ein. Eine beängstigende Talfahrt wiesen zum Jahresultimo die Daten zur Industrieproduktion oder Auftragseingänge auf. Entsprechend zählten zyklische Sektoren wie die Industrie, der Bau und der Einzelhandel neben den Finanztiteln zu den Verlierern in 2008. Ebenfalls auf der Verliererstraße befanden sich mit Ausnahme der VW-Aktie die Autoaktien. Aktien mit sogenanntem Defensivcharakter konnten sich vergleichsweise besser entwickeln. Hierzu zählten vor allem die Sektoren Pharma, nichtzyklischer Konsum und Telekommunikation. Neben dem Fokus auf Titelselektion wurde im HANSAsecur ein Augenmerk auf Branchenallokation gelegt. Während vor allem der Industriesektor sukzessive reduziert wurde, erfolgte ein Ausbau des Pharmabereichs. Diese tendenziell defensive Ausrichtung machte sich positiv bemerkbar. Zusätzlich wurden auf Allokationsebene aktive Über- und Untergewichtungen von MDAX-Titeln, auch über den Einsatz von Derivaten, im Vergleich zum Benchmarkgewicht vorgenommen und das Halten von Liquidität schlug positiv zu Buche. Die Liquidität wurde im letzten Quartal sukzessive reduziert. In Richtung Jahresabschluss erfolgte wieder eine etwas offensivere Ausrichtung des Fonds.

Der Aktienfonds **HANSAeuropa** investierte im Berichtszeitraum fast ausschließlich in europäische Aktien aus dem breit gefächerten Stoxx 600-Index. Vor dem Hintergrund der anhaltenden Börsenkrise standen defensive Kriterien zur Aktienauswahl im Vordergrund. Zudem wurde in den ersten Monaten des Jahres angesichts der bevorstehenden Dividendensaison auf eine hohe Ausschüttung geachtet. In der zweiten Jahreshälfte waren für die Aktienauswahl insbesondere hohe Cashflow-Ausstattung sowie niedrige Verschuldung ausschlaggebend. Der Anteil der Standardwerte erhöhte sich durch diese Vorgehensweise auf ca.

50 % des Fondsvolumens. Der Investitionsgrad in Aktien und Index-Kontrakten schwankte im Berichtszeitraum zwischen 93 % und 99 %, am Jahresende lag er bei 93 %. Im Rahmen der Branchenverteilung kamen dem Fonds anfangs Übergewichtungen bei Öl-, Versorger- und Telekommunikationswerten sowie Untergewichtungen in den Technologie- und Pharmasektoren zugute. Demgegenüber waren die hohen Anteile von Finanz- und Industrieaktien eher eine Belastung. Der Bestand an konsumnahen Dienstleistern wurde reduziert (Fluglinien), während dafür aus dem Konsumgüterbereich Renault und Philips neu aufgenommen wurden. Über die Sommermonate wurden im Rahmen von weiteren Sektorverschiebungen die Gewichtungungen bei Industrie- und Versorgerwerten reduziert sowie der Pharmaanteil erhöht. Diese Branchenverteilung sowie umfangreiche Dividendeneinnahmen trugen bis zum Herbst zur überproportionalen Fondsentwicklung bei. In der anschließenden raschen Abwärtsbewegung der Aktienmärkte verlor der Fonds allerdings bis zum Jahresende einen Teil des Vorsprungs. Innerhalb der regionalen Verteilung wurden die Investments aus Deutschland und Frankreich im Jahresverlauf stetig erhöht. Im deutschen Bestand erfolgten besonders in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes diverse Neukäufe von u. a. Merck, FMC, SAP und E.ON. Die Frankreich-Quote wurde u. a. mit Société Générale, Lagardere (Medien) und Sanofi (Pharma) erhöht. Der relativ hohe Bestand an nordischen Aktien wurde merklich verringert. Verkäufe erfolgten hauptsächlich in den finnischen Titeln Nokia, UPM und Neste Oil sowie bei der norwegischen Bank DNB NOR. Aus dem österreichischen Bestand wurden Wienerberger und Raiffeisen Intl. verkauft. Die britischen Aktien blieben im Jahresverlauf unterrepräsentiert gegenüber dem Vergleichsindex Stoxx600. Umschichtungen erfolgten durch den Tausch von BP und Kingfisher in AstraZeneca und Aviva. Darüber hinaus werden Aktien aus Holland, Italien und Schweiz gehalten.

Die Aktienselektion im **HANSAasia** bezieht sich unverändert auf den japanischen Aktienmarkt. Der Investitionsgrad in Aktien schwankte im Berichtszeitraum zwischen 95 % und 100 %, zuletzt lag er bei ca. 97 %. Die globale Finanzkrise hinterließ auch in Japan in 2008 ihre Spuren. Mit dem Rücktritt des Regierungschefs Fukuda und der Ernennung seines Nachfolgers Aso kam es in Japan zu einer markanten Neubesetzung innerhalb der regierenden LDP. Mit dieser Entscheidung wurden die Weichen für die in 2009 anstehenden Unterhauswahlen gestellt. Gleich-

zeitig gab es mit Herrn Shirakawa auch eine Neubesetzung an der Spitze der Bank of Japan, dem die Bewältigung der aktuellen Krise zugetraut wird. Ein schlagkräftiges Team Regierung/Zentralbank ist auch dringend erforderlich, um dem aktuellen Konjunkturereinbruch zu begegnen. Die jüngsten Indikatoren – wie z. B. Konsumentenvertrauen oder auch die Industrieproduktion – weisen die stärksten Rückgänge seit Jahrzehnten aus. Die schon als überwunden gefeierte Deflation ist wieder nach Japan zurückgekehrt. Die Regierung hat auf diese Bedrohung mit einem Rekord-Konjunkturprogramm reagiert, und die Zentralbank senkte den Geldmarktzins auf aktuell 0,10 % ab. Bei der Titelauswahl lag das Hauptaugenmerk unverändert auf den hochkapitalisierten Werten. Mit dem Telekomwert KDDI, den Pharmawerten Astellas Pharma und Takeda sowie dem Sicherheitsdienstleister Secom wurden hier frühzeitig defensive Aktien hoch gewichtet. Bei den mittelgroßen Titeln nutzten wir die Schwächephase zur Mitte des Halbjahres für einen leichten Bestandsaufbau. Der Selektionsschwerpunkt lag dabei auf Automobilbau- und Bauaktien, die teilweise deutlich unter ihrem Buchwert bewertet werden. Bei den hochkapitalisierten Werten gewichteten wir die Industriewerte am stärksten, wobei sich deren Gewichtung in der 2. Jahreshälfte noch einmal verstärkte. In der Konsumbranche führten u. a. Gewinnmitnahmen beim Einzelhändler Fast Retailing zu einem Bestandsabbau. Nach dem Ausverkauf der Finanztitel am Jahresbeginn erhöhten wir deren Gewicht antizyklisch, um es dann im weiteren Halbjahresverlauf aufgrund von Gewinnmitnahmen wieder abzusenken. In der 2. Jahreshälfte nutzten wir die extreme Schwächeneigung der Branche für einen erneuten Bestandsaufbau. Mit einem aktiven Währungsmanagement wurde auf die Yen/EURO-Schwankungen reagiert, aktuell sind die Währungsrisiken des Sondervermögens ungesichert.

Im **HANSAamerika** schwankte der Investitionsgrad in Aktien zwischen etwa 90 % und rund 99 %. Zum Jahresultimo lag er bei knapp 99 %. Es erfolgte keine aktive Währungssicherung, was im Jahresverlauf zunächst zu Performanceeinbußen, aber in der zweiten Jahreshälfte zu positiven Ergebnisbeiträgen führte. Ein Großteil der Liquidität wurde in Euro gehalten. Das von hoher Unsicherheit und starken Verlusten geprägte erste Halbjahr 2008 fand in den folgenden sechs Monaten seine Fortsetzung, wobei in den Monaten September und Oktober noch schärfere Einbrüche zu verzeichnen waren als zum Jahresauftakt. Als Grund hierfür ist der Zusammenbruch der Invest-

mentbank Lehman Brothers zu nennen. Dieser stellte eine neue Dimension in der laufenden Finanzkrise dar. Neben der fortschreitenden Bankenkrise belastete auch zusehends die wirtschaftliche Entwicklung sowie der Verfall der Rohstoffpreise das Marktgeschehen. Präsentierte sich die US-Konjunktur im zweiten Quartal dank Steuer geschenken noch überraschend robust, so ging sie zum Jahresende mit beängstigender Dynamik auf Talfahrt. Entsprechend zählten zyklische Sektoren wie Industrials und Rohstoffe neben den Finanztiteln zu den Verlierern 2008. Öltitel, welche zur Jahresmitte noch zu den favorisierten Aktien zählten, brachen im zweiten Halbjahr regelrecht zusammen. Besser als der Gesamtmarkt entwickelten sich sogenannte defensive Aktien. Hierzu zählten die Bereiche nichtzyklischer Konsum, Versorger und Healthcare. Im HANSA-amerika machte sich das Jahr über die niedrige Gewichtung des Finanzsektors, welcher erst im Dezember wieder spürbar erhöht wurde, positiv bemerkbar. Ferner profitierte der Fonds von einer tendenziell defensiven Ausrichtung, denn es wurden vor allem der Healthcare-Sektor hoch und der Industriebereich vergleichsweise niedrig gewichtet. Auf Allokationsebene schlug außerdem das Halten von Liquidität positiv zu Buche. Diese wurde in den letzten beiden Monaten des Jahres sukzessive reduziert. Dabei wurde die investierte Liquidität genutzt, um Richtung Jahresabschluss wieder eine offensivere Ausrichtung im HANSA-amerika vorzunehmen.

Der von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner gemanagte gemischte Fonds **HANSA D&P** konnte sich den zum Teil dramatischen Kursbewegungen nicht entziehen. Im Berichtszeitraum ermäßigte sich der Anteilwert des HANSA D&P um 25,35 % auf EUR 28,10. Die Benchmark (25 % MSCI Welt EUR / 25 % DJ Stoxx 50/ 50 % RexP) verlor im gleichen Zeitraum 18,21 %. Der Grund der abweichenden Entwicklung liegt überwiegend in der Performance eines als Basisanlage gedachten Bonuszertifikates auf den EURStoxx50-Index. Trotz eines gewählten Sicherheits-Puffers von ca. 40 % konnte sich das Zertifikat dem schnellen und überproportionalen Anstieg der Volatilitäten nicht entziehen. Indexschwankungen von z. T. über 10 % „intraday“ führten im Oktober zu einem Bruch der Barriere und damit zu einem aktienähnlichen Wertverlust. Das Fondsmanagement wird auch zukünftig Indexprodukte zur Steuerung der Aktienquote einsetzen, dies in erster Linie aber über Futures vornehmen. Der Aktienanteil wurde im Zuge der sich verschärfenden Finanzkrise sukzessive von in der Spitze

66 % auf zunächst 35 % reduziert. Zuletzt betrug sie ca. 40 %, was auf selektive Einzelinvestments zurückzuführen ist. Auf der Aktienseite wurde für den Core-Teil (ca. 70 %) der bekannte systematische Investmentprozess weiterhin umgesetzt und um technische Faktoren – speziell auf Seiten der Verkaufsdisziplin – Ende des 3. Quartals ergänzt. Der US-Anteil wurde gegen Ende des Berichtszeitraums mit Blick auf das Jahr 2009 langsam aufgestockt. Eine ca. 40%ige Währungsabsicherung der Bestände erfolgte in Teilzeiträumen. Der über Investmentfonds strukturierte Asien- und Emerging-Markets-Teil des Portfolios wurde im Laufe des Berichtszeitraumes reduziert und konzentriert sich aktuell auf den Aktienmarkt Japan. Dabei bedient sich das Fondsmanagement zweier erfolgreicher Assetmanager mit entsprechenden „Trackrecords“. Der Schwerpunkt in der Länderallokation lag auch im aktuellen Berichtszeitraum auf Titeln aus Deutschland und Europa – hier speziell Schweiz –, wobei Deutschland innerhalb Europas weiterhin den überwiegenden Teil der Aktientitel stellte. Zu den Portfoliowerten in Deutschland/Europa zählten zuletzt u. a. Werte wie: Allianz, Bayer, Deutsche Telekom, E.ON, Siemens und in der Schweiz Nestlé, Roche Genüsse sowie Lindt & Sprüngli. Der US-Aktienanteil wurde sukzessive ausgebaut und setzte sich zuletzt u. a. aus Werten wie: Coca Cola, Chesapeake, Gilead, Pfizer und aus dem „Techbereich“ Apple und Microsoft zusammen. Der Finanzsektor wurde vor dem Hintergrund der Finanzmarktkrise und der unsicheren Perspektiven der Banken abgebaut. Neuengagements sind erst bei Bodenbildung an den Märkten und nachhaltiger Stabilisierung der Branche geplant. Der klassische Rentenanteil bewegt sich aktuell bei 33 % mit einer gewichteten durchschnittlichen Restlaufzeit von 3 Jahren und 11 Monaten. Zusätzlich zu den klassischen Renten wurde über einen ETF (Streuung der Risiken) der Bereich der Corporate Bonds abgedeckt. Die Rentenseite hat im Jahr 2008 – speziell durch die Entwicklung im 4. Quartal – einen erfreulichen Performancebeitrag geliefert. Die festverzinslichen Wertpapiere konnten weiterhin von der Verschlechterung der weltweiten Konjunkturaussichten und dem Abzug von Anlagegeldern aus den Aktienmärkten profitieren. Speziell Unternehmensanleihen mit hoher Bonität konnten sich in den letzten Monaten gut entwickeln. Wir halten zunächst an unserer aktuell neutralen Gewichtung und Ausrichtung der Aktien- und Rentenpositionen fest. Mit einsetzender Verbesserung der konjunkturellen Lage werden wir diese zu Gunsten der Aktienanlage anpassen.



HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 157.473.648,81 (162.828.003,14)

Umlaufende Anteile: Stück 3.144.332 (3.194.313)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen			
inländischer Emittenten	36.172	22,97	(24,89)
ausländischer Emittenten	84.462	53,64	(7,97)
Festverzinsliche mit Restlaufzeit unter 1 Jahr			
inländischer Emittenten	16.022	10,17	(21,77)
ausländischer Emittenten	0	0,00	(33,07)
Nullkuponanleihen			
inländischer Emittenten	0	0,00	(0,00)
ausländischer Emittenten	0	0,00	(1,84)
Bankguthaben	19.603	12,45	(9,28)
sonstige Forderungen/ sonstige Verbindlichkeiten	1.215	0,77	(1,18)
	157.474	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,191000000 % Banco Com. Português FLR MTN 07/11	PTBCT50M0008		EUR	2.500	0	0	% 94,779000	2.369.475,00	1,50
4,717000000 % Banco Espirito Santo FLR MTN 07/13	PTBERLOM0017		EUR	2.000	0	0	% 82,988440	1.659.768,80	1,05
4,871000000 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk. FLR IS.S.272 00/10	DE0005555296		EUR	3.000	0	0	% 90,650000	2.719.500,00	1,73
5,493000000 % Bayer AG FLR MTN 07/10	XS0295204969		EUR	3.000	3.000	0	% 98,250000	2.947.500,00	1,87
5,140000000 % BMW US Capital FLR MTN 07/10	XS0282809713		EUR	3.000	3.000	0	% 94,707860	2.841.235,80	1,80
3,669000000 % Caja de Ahor.Monte Piedad Mad. EO-FLR Bonos 08/10	ES0314950363		EUR	2.000	2.000	0	% 98,682000	1.973.640,00	1,25
3,476000000 % Commerzbank FLR MTN S.576 07/12	DE000CB4GRK6		EUR	5.000	0	0	% 94,680000	4.734.000,00	3,01
5,945000000 % Credit Suisse (London Branch) FLR MTN 08/10	XS0357334779		EUR	3.000	3.000	0	% 97,250000	2.917.500,00	1,85
3,682000000 % Daimler North America EO-FLR MTN 06/10	XS0274894350		EUR	1.500	1.500	0	% 93,000000	1.395.000,00	0,89
5,285000000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN 07/12	XS0282423283		EUR	4.200	2.650	0	% 95,100000	3.994.200,00	2,54
4,516000000 % Deutsche Telekom Intl. Fin. FLR MTN 06/12	XS0276898417		EUR	5.000	0	0	% 94,646250	4.732.312,50	3,01
5,185000000 % Dexia Kommunalbank Deutschl. FLR ö.Pf. Em. 1366 05/10	DE000DXA0NC5		EUR	3.000	3.000	0	% 99,730000	2.991.900,00	1,90
5,140000000 % DnB NOR Bank ASA EO-FLR Med.-Term Nts. 2006(09)	XS0240468263		EUR	3.000	0	0	% 99,670000	2.990.100,00	1,90
3,069000000 % DnB NOR Bank FLR MTN 05/10	XS0230191081		EUR	4.000	4.000	0	% 97,472100	3.898.884,00	2,48
5,153000000 % Dt. Postbank FLR Hyp. Pf. MTN 08/11	DE0001397206		EUR	2.000	2.000	0	% 99,500000	1.990.000,00	1,26
5,000000000 % Dt. Postbank Hyp. Pf. MTN 08/09	DE0001397420		EUR	5.000	5.000	0	% 100,450000	5.022.500,00	3,19
4,205000000 % Düsseld.Hyp.Bk.Ö.Pf. FLR E.339 07/11	DE000A0ME817		EUR	2.000	2.000	0	% 99,210000	1.984.200,00	1,26
5,075000000 % Fortis Bank Ned. FLR MTN 07/09	XS0308626604		EUR	5.000	5.000	0	% 99,950000	4.997.500,00	3,17
4,237000000 % Friesland Bank FLR MTN 04/11	XS0193174983		EUR	3.000	0	0	% 98,301000	2.949.030,00	1,87
5,777000000 % GE Capital FCC EO-FLR Notes 2008(10)	FR0010631689		EUR	1.500	1.500	0	% 93,005000	1.395.075,00	0,89
3,066000000 % HSH Nordbank FLR IS S.306 07/12	XS0305150137		EUR	3.000	0	0	% 94,850000	2.845.500,00	1,81
3,769000000 % HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTL FLR MTN 04/09	XS0193615274		EUR	3.000	0	0	% 99,819100	2.994.573,00	1,90
4,742000000 % Hypo Tirol FLR MTN 02/12	XS0157322370		EUR	5.000	0	0	% 100,533000	5.026.650,00	3,19
4,670000000 % ING Bank EO FLR MTN 08/10	XS0365559631		EUR	3.000	3.000	0	% 96,380000	2.891.400,00	1,84
4,500000000 % LB Baden-Württemberg IHS Em. 803 07/09	DE000LRP02G7		EUR	3.000	3.000	0	% 100,450000	3.013.500,00	1,91
5,643000000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR IHS Em. 698 08/10	DE000HLB0JC2		EUR	2.000	5.000	3.000	% 99,900000	1.998.000,00	1,27
4,910000000 % Mediobanca – Bca Cred.Fin. FLR MTN 07/09	XS0297333410		EUR	5.000	0	0	% 98,000000	4.900.000,00	3,11
5,604000000 % Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty EO-FLR Med.-Term Nts 2006(09)	XS0249751008		EUR	2.000	2.000	0	% 97,562000	1.951.240,00	1,24
4,337000000 % Nordea EO FLR MTN 08/10	XS0365879203		EUR	3.000	3.000	0	% 96,750000	2.902.500,00	1,84
5,195000000 % Nordrhein-Westfalen FLR R.836 08/13	DE000NRW11Z0		EUR	2.000	2.000	0	% 100,000000	2.000.000,00	1,27
4,625000000 % NRW BANK R.3 07/09	DE000NWB2911		EUR	5.000	5.000	0	% 99,900000	4.995.000,00	3,17
4,155000000 % Nykredit Bank EO-FLR Med.-Term Nts 08/11	XS0388437880		EUR	3.000	3.000	0	% 100,036750	3.001.102,50	1,91
5,397000000 % Országos Takar. és Ker. Bk FLR MTN 05/10	XS0223652669		EUR	5.000	0	0	% 75,000000	3.750.000,00	2,38
4,295000000 % Raiffeisen Zentralbk Öst. 06/09	XS0275399128		EUR	3.000	3.000	0	% 95,000000	2.850.000,00	1,81
5,031000000 % Santander Intl Debt FLR MTN 07/12	XS0296702268		EUR	5.000	0	0	% 93,000000	4.650.000,00	2,95
5,290000000 % SNS Bank FLR MTN 04/09	XS0184118817		EUR	4.000	4.000	0	% 99,869000	3.994.760,00	2,54
4,973000000 % Société Générale EO-FLR MTN 08/11	XS0382730272		EUR	3.000	3.000	0	% 96,900000	2.907.000,00	1,85
3,275000000 % Sparebanken Vest FLR MTN 07/12	XS0292432399		EUR	3.000	0	0	% 91,020000	2.730.600,00	1,73

HANSAgeldmarkt

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,288000000 % Toronto-Dominion Bank EO-FLR MTN 08/10	XS0387214538		EUR	3.000	3.000	0	% 97,790000	2.933.700,00	1,86
4,245000000 % UniCredito Italiano FLR MTN 06/11	XS0244141247		EUR	3.000	3.000	0	% 95,291000	2.858.730,00	1,82
3,533000000 % Volkswagen Leasing FLR MTN 04/09	XS0189229916		EUR	3.000	0	0	% 98,910000	2.967.300,00	1,88
3,175000000 % WestLB FLR MTN 04/09	DE000WLB10L0		EUR	5.000	5.000	0	% 100,000000	5.000.000,00	3,18
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	133.664.876,60	84,88
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,000000000 % Berlin-Hannover.Hypothekenbank ö.Pf. E. 156 08/09	DE000A0V84R4		EUR	3.000	3.000	0	% 99,700000	2.991.000,00	1,90
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.991.000,00	1,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	136.655.876,60	86,78
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: National-Bank AG			EUR	19.602.657,73				19.602.657,73	12,45
Summe der Bankguthaben							EUR	19.602.657,73	12,45
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.306.771,38				1.306.771,38	0,83
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.306.771,38	0,83
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
			EUR	-91.656,90			EUR	-91.656,90	-0,06
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	50,08	
Umlaufende Anteile							STK	3.144.332	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									86,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögensgegenstände: per 29.12.2008

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,750000000 % Bayerische Landesbank IHS S. 30 236 07/08	DE000BLB3858	EUR	–	8.000
4,250000000 % Bayerische Landesbank ö.Pf. S. 10030 08/09	DE000BLB4FE4	EUR	7.000	7.000
4,750000000 % Bundesländer Ländersch. Nr. 11 01/08	DE0001240109	EUR	–	3.000
5,053000000 % Bank of Scotland FLR MTN 03/08	XS0164485244	EUR	–	6.000
3,250000000 % Brandenburg Schatzanw.R.148 03/08	DE0001076487	EUR	2.000	2.000
3,250000000 % Bund Schatzanw. 06/08	DE0001137149	EUR	6.000	6.000
4,500000000 % Bundesschatz.anw.07/09	DE0001137180	EUR	3.000	3.000
3,000000000 % Bundesobl.S.142 03/08	DE0001141422	EUR	5.000	5.000
4,954000000 % Caterpillar Intl Fin. FLR MTN 06/08	XS0266338341	EUR	5.000	5.000
3,000000000 % DekaBank Dt.Girozentrale R.467 03/08	DE0007811036	EUR	–	5.000
4,980000000 % DG Hyp. AG FLR-MTN-Öff.Pf. 949 08/13	DE000A0S8884	EUR	3.000	3.000
2,500000000 % Dt.Hypothekenbank ö.Pf.S.884 05/08	DE0002538840	EUR	–	3.000
4,791250000 % Deutsche Schiffsbank FLR IHS A. 328 07/09	DE000A0LRSC7	EUR	3.000	3.000
3,000000000 % Eurohypo MTN S. 2122 06/08	DE000EHOECJ5	EUR	–	3.000
3,250000000 % Nordrhein-Westfalen R.450 03/08	DE0007267502	EUR	–	3.700
4,295000000 % Landesbank Berlin FLR IHS S. 333 05/15	DE000LBB0YR5	EUR	3.000	3.000
3,625000000 % Landesbank Baden-Württemberg ÖPF Ser.673 03/08	DE0005531941	EUR	–	2.000
4,536000000 % LRI Landesbk Rhein.-Pf.Intl FLR MTN 03/08	XS0162579584	EUR	–	4.450
3,000000000 % MBNA Europe Funding MTN 05/08	XS0211618961	EUR	–	5.000
2,875000000 % Münchener Hyp.Bk.MTN-HPF S.1164 06/08	DE000A0HCQZ2	EUR	–	5.000
5,292000000 % Norddt.LB FLR MTN IS. 04/15	XS0184680261	EUR	–	10.000
4,000000000 % Nykredit Realkredit S. INK 50D 08	DK0009755753	EUR	–	3.000
4,572000000 % Österr. Volksbanken-AG FLR 03/08	AT0000435748	EUR	–	2.300
4,000000000 % Realkredit Danmark S.10 E 08	DK0009264426	EUR	–	5.000
2,750000000 % WL-Bank Westf.Ld.Bodenkr.Bk. IS R.88 05/08	DE000A0EPR51	EUR	–	3.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,500000000 % Hypo Real Estate Bank AG R.35028 07/08	DE000A0NKM01	EUR	–	5.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,848000000 % National-Bank FLR IS.E.87 03/08	DE0003742441	EUR	–	10.000

HANSAgeldmarkt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	3.597.140,15
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	333.744,31
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller abzüglich ausländische Quellensteuer	3.772.153,10
Sonstige Erträge ¹⁾	-28.319,08
	152,44
Erträge insgesamt	7.674.870,92
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.829,53
Verwaltungsvergütung	-1.020.036,51
Depotbankvergütung	-101.131,03
Depotgebühren	-31.316,04
Veröffentlichungskosten	-10.759,69
Prüfungskosten	-6.684,23
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-826,00
Aufwendungen insgesamt	-1.172.583,03
Ordentlicher Nettoertrag	6.502.287,89
Gesamtkostenquote ³⁾	0,69 %

³⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung sowie Kosten für Steuerbefreiung

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	2008 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		162.828.003,14
Ausschüttung für das Vorjahr		-5.779.624,51
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	46.202.104,49	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-48.600.438,78	
Mittelabfluss (netto)		-2.398.334,29
Ertragsausgleich		533.108,27
Ordentlicher Nettoertrag		6.502.287,89
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		438.855,27
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-21.422,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-4.629.224,53
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		157.473.648,81

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	938.927,18	0,30
Ordentlicher Nettoertrag	6.502.287,89	2,07
Realisierte Gewinne	438.855,27	0,14
Für Ausschüttung verfügbar	7.880.070,34	2,51
Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	-1.371.303,10	-0,44
Gesamtausschüttung	6.508.767,24	2,07
Davon: Barauschüttung	6.508.767,24	2,07

¹⁾ insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	194.460.085,22	178.451.723,72	162.828.003,14	157.473.648,81
Anteilwert	EUR	50,81	50,77	50,97	50,08



HANSAzins

Fondsvermögen: EUR 64.438.318,65 (49.431.885,68)

Umlaufende Anteile: Stück 2.491.150 (1.953.667)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Öffentliche Anleihen			
inländischer Emittenten	22.199	34,45	(28,11)
ausländischer Emittenten	2.032	3,15	(7,81)
Pfandbriefe und Kommunalobligationen			
	7.023	10,90	(58,18)
Sonstige Anleihen			
inländischer Emittenten	12.094	18,77	(0,00)
ausländischer Emittenten	18.022	27,97	(0,00)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten			
	3.068	4,76	(5,90)
	64.438	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

HANSAzins

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,375000000 % BASF 05/12	DE000A0EUB86		EUR	2.000	2.000	0	% 101,700000	2.034.000,00	3,16
3,750000000 % Bay.LB ö.Pf.R.7 03/11	DE0002131075		EUR	2.000	2.000	0	% 100,850000	2.017.000,00	3,13
3,750000000 % Bco de Cred.Local de España 03/10	ES0400230001		EUR	5.000	0	0	% 100,473000	5.023.650,00	7,80
4,750000000 % BNP Paribas MTN 08/11	XS0355879346		EUR	2.000	2.000	0	% 101,360000	2.027.200,00	3,15
4,250000000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl. Foncières 02(09)	FR0000470544		EUR	4.000	0	0	% 100,178000	4.007.120,00	6,22
6,125000000 % Commerzbank EO-MTN S.214 v.00/10	DE0001049070		EUR	2.000	2.000	0	% 102,500000	2.050.000,00	3,18
5,875000000 % Commonwealth Bank of Australia MTN 08/11	XS0380124791		EUR	2.000	2.000	0	% 101,600000	2.032.000,00	3,15
9,000000000 % Daimler Intl Fin. EO-MTN 08/12	XS0403611204		EUR	1.000	1.000	0	% 102,255000	1.022.550,00	1,59
4,500000000 % Deutsche Bank MTN 08/11	DE000DB5S6X0		EUR	5.000	5.000	0	% 100,350000	5.017.500,00	7,79
4,791250000 % Deutsche Schiffsbank FLR IHS A. 328 07/09	DE000A0LRSC7		EUR	3.000	3.000	0	% 99,750000	2.992.500,00	4,64
3,500000000 % Dexia Municipal Agency 04/09	FR0010114322		EUR	5.000	0	0	% 99,840000	4.992.000,00	7,75
4,750000000 % DnB NOR Bank ASA EO-MTN 08/11	XS0354788258		EUR	2.000	2.000	0	% 100,272000	2.005.440,00	3,11
4,625000000 % JPMorgan EO-MTN 8/11	XS0342144846		EUR	2.000	2.000	0	% 98,720000	1.974.400,00	3,06
4,295000000 % Landesbank Berlin FLR IHS S. 333 05/15	DE000LBB0YR5		EUR	3.000	3.000	0	% 100,000000	3.000.000,00	4,66
5,643000000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR IHS Em. 698 08/10	DE000HLB0JC2		EUR	3.000	3.000	0	% 99,900000	2.997.000,00	4,65
4,500000000 % Niedersachsen Ser.208 08/11	DE0001590685		EUR	4.000	4.000	0	% 103,370000	4.134.800,00	6,41
5,375000000 % UBS (London Branch) MTN 08/11	XS0357891620		EUR	2.000	2.000	0	% 99,650000	1.993.000,00	3,09
4,250000000 % WestLB ö.Pf. MTN S. 8FC 07/10	DE000WLB8FC4		EUR	10.000	10.000	0	% 100,500000	10.050.000,00	15,60
5,125000000 % Caja de Ahor.Monte Piedad 08/11	ES0314950348		EUR	2.000	2.000	0	% 99,970000	1.999.400,00	3,10
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	61.369.560,00	95,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	61.369.560,00	95,24
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: National-Bank AG			EUR	1.961.679,24				1.961.679,24	3,04
Summe der Bankguthaben							EUR	1.961.679,24	3,04
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.146.879,73				1.146.879,73	1,78
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.146.879,73	1,78
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
			EUR	-39.800,32			EUR	-39.800,32	-0,06
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	25,87	
Umlaufende Anteile							STK	2.491.150	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögensgegenstände: per 29.12.2008

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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,250000000 % Bundesländer Nr.15 03/09	DE0001240141	EUR	–	5.000
3,250000000 % Bundesobl.S.146 05/10	DE0001141463	EUR	10.000	10.000
3,750000000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2089 03/08	DE0007285140	EUR	–	5.000
2,750000000 % Finnland 05/10	FI0001005878	EUR	–	4.000
2,750000000 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E. 05/08	DE000HBE0BQ8	EUR	–	5.000
4,625000000 % NRW BANK R.3 07/09	DE000NWB2911	EUR	–	5.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,250000000 % Niedersachsen S.802 07/09	DE000A0N3ZS2	EUR	–	9.000

HANSAzins

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	1.391.751,71
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	84.585,97
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.022.462,72
Sonstige Erträge ¹⁾	217,37
Erträge insgesamt	2.499.017,77
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.065,86
Verwaltungsvergütung	-327.337,84
Depotbankvergütung	-32.460,95
Depotgebühren	-7.173,32
Veröffentlichungskosten	-10.676,59
Prüfungskosten	-4.732,63
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.538,00
Aufwendungen insgesamt	-389.985,19
Ordentlicher Nettoertrag	2.109.032,58
Gesamtkostenquote ^{*)}	0,70 %

^{*)} 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung sowie Clearstreamgebühren

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2008
EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	49.431.885,68
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.419.040,70
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	50.095.470,43
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-36.651.958,46
Mittelzufluss (netto)	13.443.511,97
Ertragsausgleich	-273.215,66
Ordentlicher Nettoertrag	2.109.032,58
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	272.657,69
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-261.328,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	1.134.815,75
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	64.438.318,65

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	7.208.145,57	2,89
Ordentlicher Nettoertrag	2.109.032,58	0,85
Realisierte Gewinne	272.657,69	0,11
Für Ausschüttung verfügbar	9.589.835,84	3,85
Der Wiederanlage zugeführt ^{*)}	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	-7.472.358,34	-3,00
Gesamtausschüttung	2.117.477,50	0,85
Davon: Barausschüttung	2.117.477,50	0,85

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



HANSAzins

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	67.898.128,79	52.646.638,05	49.431.885,68	64.438.318,65
Anteilwert	EUR	25,70	25,31	25,30	25,87

HANSarenta

Fondsvermögen: EUR 205.318.597,54 (244.919.434,92)

Umlaufende Anteile: Stück 8.724.053 (10.548.015)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Öffentliche Anleihen	132.445	64,51	(59,30)
Pfandbriefe und Kommunalobligationen	24.337	11,85	(21,39)
Sonstige Anleihen inländischer Emittenten	1.978	0,96	(12,07)
ausländischer Emittenten	41.315	20,12	(2,42)
Derivate	-	-	(0,00)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	5.244	2,56	(4,82)
	205.319	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
7,750000000 % Akzo Nobel Sweden Fin. EO-Notes 08/14	XS0404765710		EUR	1.000	1.000	0	% 104,860000	1.048.600,00	0,51
4,000000000 % Allianz Finance II MTN 06/16	XS0275880267		EUR	2.000	2.000	0	% 94,780000	1.895.600,00	0,92
4,625000000 % AstraZeneca MTN 07/10	XS0330496927		EUR	1.000	1.000	0	% 100,839000	1.008.390,00	0,49
4,250000000 % Aventis MTN 03/10	XS0176128675		EUR	1.000	1.000	0	% 101,400000	1.014.000,00	0,49
3,500000000 % Baden-Württemberg R.64 05/15	DE0001040384		EUR	10.000	0	0	% 99,190000	9.919.000,00	4,83
4,375000000 % Bay.Landesbodenkreditanstalt 07/14	DE000A0PM797		EUR	2.500	0	2.500	% 103,835000	2.595.875,00	1,26
3,750000000 % Bay.LB ö.Pf.R.7 03/11	DE0002131075		EUR	3.000	0	2.000	% 100,850000	3.025.500,00	1,47
3,125000000 % Bayern Schatzanw. S.102 06/14	DE0001053213		EUR	2.000	0	0	% 99,420000	1.988.400,00	0,97
3,125000000 % Berlin A.204 05/15	DE000A0EY7Z3		EUR	5.000	0	0	% 96,530000	4.826.500,00	2,35
5,000000000 % BMW US Capital EO-MTN 08/15	XS0364671346		EUR	1.000	1.000	0	% 91,239000	912.390,00	0,44
4,750000000 % BNP Paribas MTN 08/11	XS0355879346		EUR	2.000	2.000	0	% 101,360000	2.027.200,00	0,99
4,000000000 % Bund Anl. 05/37	DE0001135275		EUR	4.000	0	1.000	% 107,650000	4.306.000,00	2,10
4,125000000 % Bundesländer-Schatz Nr. 26 Ländersch.Nr.26 07/14	DE0001240257		EUR	2.500	0	1.500	% 104,310000	2.607.750,00	1,27
4,000000000 % Bundesrep.Deutschland 07/18	DE0001135341		EUR	8.000	10.000	2.000	% 108,710000	8.696.800,00	4,24
3,875000000 % Caja Ah. Pens.Barç. 05/25	ES0414970204		EUR	7.000	0	0	% 87,933000	6.155.310,00	3,00
4,000000000 % Caja de Ahor.Monte P. 05/25	ES0414950628		EUR	10.000	0	0	% 86,661000	8.666.100,00	4,22
5,250000000 % Caterpillar Int. Fin. EO-MTN 08/11	XS0361728867		EUR	500	500	0	% 101,114000	505.570,00	0,25
4,875000000 % Ciba Spc. Chem. Fin. 03/18	XS0170386998		EUR	1.000	2.000	1.000	% 84,231000	842.310,00	0,41
9,000000000 % Daimler Intl Fin. EO-MTN 08/12	XS0403611204		EUR	2.000	2.000	0	% 102,255000	2.045.100,00	1,00
5,000000000 % E.ON Intl Fin. EO-MTN 08/11	XS0385755110		EUR	1.000	1.000	0	% 103,260000	1.032.600,00	0,50
5,000000000 % Electricité de France MTN 08/18	XS0342783692		EUR	1.500	1.500	0	% 99,000000	1.485.000,00	0,72
5,875000000 % EnBW Int. Fin. EO-MTN 02/12	XS0143722451		EUR	1.000	1.000	0	% 102,670000	1.026.700,00	0,50
3,500000000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11	DE000A0B1F76		EUR	5.000	0	0	% 101,140000	5.057.000,00	2,46
5,250000000 % EVN AG EO-Medium-Term Notes 2001(11)	XS0140090514		EUR	500	500	0	% 103,094000	515.470,00	0,25
5,250000000 % France Télécom EO MTN 08/14	XS0365092872		EUR	1.500	1.500	0	% 101,870000	1.528.050,00	0,74
4,375000000 % France Télécom MTN 07/12	XS0286704787		EUR	1.000	1.000	0	% 100,230000	1.002.300,00	0,49
4,250000000 % Frankreich 07/23	FR0010466938		EUR	10.000	10.000	0	% 106,780000	10.678.000,00	5,20
3,000000000 % GlaxoSmithKline Cap. EO MTN 05/12	XS0222377300		EUR	1.000	1.000	0	% 98,110000	981.100,00	0,48
3,750000000 % Hessen S.0301 03/10	DE0001381713		EUR	6.000	0	1.500	% 99,000000	5.940.000,00	2,89
3,500000000 % Hessen S.0504 05/16	DE0001381911		EUR	5.000	0	2.000	% 99,300000	4.965.000,00	2,42
4,750000000 % HSH Nordbank IS.E.10046 04/15	DE000HSH0BF9		EUR	10.000	0	0	% 103,890000	10.389.000,00	5,06
4,625000000 % JPMorgan EO-MTN 8/11	XS0342144846		EUR	2.000	2.000	0	% 98,720000	1.974.400,00	0,96
5,750000000 % Kraft Foods EO Notes 08/12	XS0353180465		EUR	1.000	1.000	0	% 100,780000	1.007.800,00	0,49
5,750000000 % Lafarge EO MTN 08/11	XS0365901494		EUR	750	750	0	% 95,860000	718.950,00	0,35
4,375000000 % Linde Finance MTN 07/12	XS0297698853		EUR	2.000	2.000	0	% 101,240000	2.024.800,00	0,99
6,000000000 % Merrill Lynch & Co. MTN 08/13	XS0345943764		EUR	2.000	2.000	0	% 90,920000	1.818.400,00	0,89
4,250000000 % Niedersachsen S.201 03/13	DE0001590610		EUR	10.000	0	0	% 104,500000	10.450.000,00	5,09
4,125000000 % Niedersachsen S.202 04/14	DE0001590628		EUR	5.000	0	0	% 104,080000	5.204.000,00	2,53
3,500000000 % Nordrhein-Westfalen R.558 04/10	DE0001691764		EUR	10.000	0	0	% 100,300000	10.030.000,00	4,89
3,875000000 % NRW.Bank MTN IS. 05/20	DE000NWB0329		EUR	5.000	0	0	% 97,300000	4.865.000,00	2,37
4,875000000 % Procter & Gamble EO Bonds 07/11	XS0327237052		EUR	1.000	1.000	0	% 103,400000	1.034.000,00	0,50
4,000000000 % Rheinland-Pfalz 04/14	DE0001731495		EUR	10.000	0	0	% 101,000000	10.100.000,00	4,93
6,625000000 % RWE Fin. EO-MTN 08/19	XS0399647675		EUR	1.000	1.000	0	% 108,680000	1.086.800,00	0,53
4,125000000 % Schleswig-Holstein Ausg. 1 07/12	DE0001790640		EUR	10.000	0	0	% 102,320000	10.232.000,00	4,98
5,750000000 % Siemens Finan.maatschappij EO-Notes 01/11	XS0131224155		EUR	1.000	1.000	0	% 103,340000	1.033.400,00	0,50
4,200000000 % Spanien 05/37	ES0000012932		EUR	5.000	0	0	% 100,247000	5.012.350,00	2,44
4,375000000 % Thales MTN 04/11	XS0196403025		EUR	1.000	1.000	0	% 98,400000	984.000,00	0,48
5,375000000 % UBS (London Branch) MTN 08/11	XS0357891620		EUR	2.000	2.000	0	% 99,650000	1.993.000,00	0,97

HANSarenta

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,125000000 % Volkswagen Leasing MTN 06/11	XS0255269291		EUR	2.000	2.000	0	% 98,910000	1.978.200,00	0,96
5,125000000 % VW Credit Inc. MTN 08/11	XS0363479618		EUR	1.000	1.000	0	% 99,840000	998.400,00	0,49
5,000000000 % WestLB MTN 03/15	DE0008079575		EUR	10.000	0	0	% 96,500000	9.650.000,00	4,71
4,000000000 % WM Covered Bond Program MTN 06/16	XS0269268586		EUR	3.000	0	2.000	% 86,500000	2.595.000,00	1,26
6,375000000 % Danone Fin. EO-MTN 08/14	FR0010693309		EUR	1.500	1.500	0	% 107,715000	1.615.725,00	0,79
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	195.092.840,00	95,02
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,250000000 % Kommunalkredit Austria ö.Pf. MTN 06/11	XS0245717854		EUR	5.000	0	0	% 99,850000	4.992.500,00	2,43
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR	4.992.500,00	2,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	200.085.340,00	97,45
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zinsderivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Futures 06.03.2009	DE0009652644	EUREX		-5				-6.550,00	0,00
Euro Bund Futures 06.03.2009	DE0009652644	EUREX		-300				-420.000,00	-0,21
Euro Bund Futures 06.03.2009	DE0009652644	EUREX		-295				-407.100,00	-0,20
Summe der Zinsderivate							EUR	-833.650,00	-0,41
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: National-Bank AG				EUR 1.330.019,20				1.330.019,20	0,65
Summe der Bankguthaben							EUR	1.330.019,20	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche				EUR 4.877.299,45				4.877.299,45	2,38
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.877.299,45	2,38
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
				EUR -140.411,11			EUR	-140.411,11	-0,07
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	23,53	
Umlaufende Anteile							STK	8.724.053	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,41

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

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögensgegenstände per 29.12.2008

Marktschlüssel

b) 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,250000000 % Baden-Württemberg R.61 03/08	DE0001040350	EUR	–	10.000
4,375000000 % Bay.LB IS. 04/14	XS0184468550	EUR	–	10.000
3,750000000 % Bayern Schatzanw. S.98 03/10	DE0001053171	EUR	–	5.000
3,500000000 % Bundesländer Nr.14 03/08	DE0001240133	EUR	–	10.000
3,250000000 % Bundesländer Nr.15 03/09	DE0001240141	EUR	–	5.000
3,250000000 % Brandenburg Schatzanw.R.148 03/08	DE0001076487	EUR	–	10.000
4,000000000 % Bund Anl. 06/16	DE0001135309	EUR	–	7.000
3,000000000 % Bundesobl.S.142 03/08	DE0001141422	EUR	–	7.000
3,500000000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.898 03/08	DE0001196442	EUR	–	15.000
3,000000000 % Finnland 03/08	FI0001005522	EUR	–	5.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Zinsterminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte:	
Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J.	EUR 22.123,39
Verkaufte Kontrakte:	
Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J	EUR 217.010,58

HANSarenta

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	5.830.428,44
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	124.677,76
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	2.355.926,44
Sonstige Erträge ¹⁾	185,09
Erträge insgesamt	8.311.217,73
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-42.149,83
Verwaltungsvergütung	-1.595.317,13
Depotbankvergütung	-131.826,21
Depotgebühren	-19.225,34
Veröffentlichungskosten	-10.811,86
Prüfungskosten	-6.347,46
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-826,00
Aufwendungen insgesamt	-1.806.503,83
Ordentlicher Nettoertrag	6.504.713,90
Gesamtkostenquote ³⁾	0,80 %

¹⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Erstattung Börsenzeitung

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung sowie Kosten für Quellensteuererstattung

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2008
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	244.919.434,92
Ausschüttung für das Vorjahr	-9.149.720,40
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	27.653.958,10
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-69.495.389,09
Mittelabfluss (netto)	-41.841.430,99
Ertragsausgleich	781.779,62
Ordentlicher Nettoertrag	6.504.713,90
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	811.255,42
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-523.840,83
Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften	1.216.504,40
Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften	-4.822.304,40
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	7.422.205,90
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	205.318.597,54

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	32.233.081,51	3,69
Ordentlicher Nettoertrag	6.504.713,90	0,75
Realisierte Gewinne	2.027.759,82	0,23
Für Ausschüttung verfügbar	40.765.555,23	4,67
Der Wiederanlage zugeführt ³⁾	-7.500.000,00	-0,86
Vortrag auf neue Rechnung	-26.722.515,48	-3,06
Gesamtausschüttung	6.543.039,75	0,75
Davon: Barausschüttung	6.543.039,75	0,75

³⁾ insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile



HANSarenta

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	270.881.641,76	252.567.227,72	244.919.434,92	205.318.597,54
Anteilwert	EUR	24,92	23,92	23,22	23,53

HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR 279.279.071,21 (494.239.755,01)

Umlaufende Anteile: Stück Class A: 16.205.451 (20.411.474)

Stück Class I: 678.884 (8.566.237)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

EUR-Anleihen	99.897	35,77	(36,30)
Währungsanleihen	163.359	58,49	(56,20)
USD-Anleihen	75.025	26,87	(20,98)
JPY-Anleihen	36.278	12,99	(2,55)
NOK-Anleihen	13.428	4,81	(5,22)
AUD-Anleihen	9.842	3,52	(5,33)
GBP-Anleihen	8.849	3,17	(7,40)
DKK-Anleihen	6.471	2,32	(3,07)
SEK-Anleihen	5.540	1,98	(1,16)
NZD-Anleihen	4.230	1,51	(1,50)
ZAR-Anleihen	3.696	1,32	(3,62)
CAD-Anleihen	0	0,00	(2,77)
PLN-Anleihen	0	0,00	(2,24)
HKD-Anleihen	0	0,00	(0,36)
Options-/Wandel-Anleihen	3.045	1,09	(1,63)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	12.978	4,65	(5,87)
	279.279	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)



HANSAinternational

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,375000000 % Australia & N. Z. Bkg MTN 07/12	XS0300682621		EUR	5.000	0	0	% 96,950000	4.847.500,00	1,74
4,250000000 % AYT Cédulas Cajas Global - F.T.A. Cédulas Hipotec. 06/23	ES0312298096		EUR	15.000	0	0	% 85,895000	12.884.250,00	4,61
4,000000000 % AYT Cédulas Cajas VIII - F.T.A Cédulas Hipotec. 04/14	ES0312362009		EUR	10.000	0	0	% 92,060000	9.206.000,00	3,30
3,500000000 % Baden-Württemberg R.64 05/15	DE0001040384		EUR	3.000	3.000	0	% 100,560000	3.016.800,00	1,08
4,500000000 % Niedersachsen Ser.208 08/11	DE0001590685		EUR	5.000	5.000	0	% 104,029775	5.201.488,75	1,86
4,250000000 % Frankreich 03/19	FR0000189151		EUR	5.000	12.000	7.000	% 107,220000	5.361.000,00	1,92
6,605000000 % Gaz Capital MTN 07/18	XS0327237136		EUR	6.000	3.000	1.000	% 59,500000	3.570.000,00	1,28
4,750000000 % Goldman Sachs 06/21	XS0270347304		EUR	5.000	0	0	% 58,990000	2.949.500,00	1,06
4,500000000 % Irland 07/18	IE00B28HXX02		EUR	5.000	0	0	% 101,550000	5.077.500,00	1,82
4,500000000 % Nordrhein-Westfalen R. 819 07/18	DE000NRW11G0		EUR	11.000	6.000	0	% 105,720000	11.629.200,00	4,16
4,200000000 % Polen MTN 05/20	XS0210314299		EUR	17.000	5.000	5.000	% 84,970000	14.444.900,00	5,17
4,100000000 % Spanien 08/18	ES00000121A5		EUR	10.000	10.000	0	% 102,580000	10.258.000,00	3,67
4,000000000 % WM Covered Bond Program MTN 06/16	XS0269268586		EUR	2.000	0	3.000	% 80,370000	1.607.400,00	0,58
4,375000000 % WM Covered Bond Program MTN 07/14	XS0301056999		EUR	2.000	0	3.000	% 85,500000	1.710.000,00	0,61
4,875000000 % Xstrata Fin. Canada MTN 07/12	XS0305189002		EUR	10.000	2.000	0	% 60,880000	6.088.000,00	2,18
6,000000000 % Ontario MTN 06/16	AU0000PONHA8		AUD	5.000	1.000	2.000	% 105,320000	2.577.103,90	0,92
6,000000000 % Quebec 04/09	AU0000QBCHD0		AUD	10.000	0	0	% 100,133000	4.900.363,56	1,75
6,000000000 % Nykredit Realkredit S. 03D per 2038	DK0009766289		DKK	39.860	40.000	140	% 100,005000	5.349.642,06	1,92
4,875000000 % DEPFA ACS BANK MTN 04/08	DE000A0AXTZ7		GBP	3.000	0	0	% 100,000000	3.080.341,47	1,10
5,500000000 % Goldman Sachs 06/21	XS0270349003		GBP	2.000	0	0	% 69,220000	1.421.474,91	0,51
4,000000000 % Großbritannien 06/16	GB00BOV3WX43		GBP	3.000	3.000	0	% 106,700000	3.286.724,34	1,18
4,250000000 % Großbritannien LS Treasury Stock 06/27	GB00B16NNR78		GBP	1.000	1.000	0	% 103,232000	1.059.966,03	0,38
0,600000000 % Cie de Financement Foncier YN MTN Obl.Fonc. 05/10	FR0010154328		JPY	1.000.000	1.000.000	0	% 97,790000	7.667.473,49	2,75
1,400000000 % EIB YN-Notes 05/17	XS0223267914		JPY	1.400.000	1.400.000	0	% 96,360000	10.577.490,99	3,79
0,674380000 % KFW FLR 06/11	US500769BV51		JPY	500.000	0	0	% 97,850000	3.836.088,97	1,37
4,500000000 % Deutsche Bank MTN 07/09	XS0283701307		NOK	60.000	60.000	0	% 99,000000	5.993.376,41	2,15
5,000000000 % Statkraft 06/16	NO0010340383		NOK	20.000	0	0	% 98,276000	1.983.182,02	0,71
6,350000000 % Statkraft FLR 04/14	NO0010246234		NOK	20.000	0	0	% 101,327000	2.044.750,34	0,73
6,730000000 % Statkraft FLR 06/16	NO0010340375		NOK	34.000	0	0	% 99,301000	3.406.572,59	1,22
6,250000000 % Ontario 05/15	US683234XF07		NZD	10.000	0	0	% 102,830000	4.230.444,22	1,51
3,375000000 % Stockholm MTN 05/10	XS0214273905		SEK	30.000	0	0	% 101,220000	2.774.570,15	0,99
9,250000000 % Dt.Telekom Intl.Fin. 02/32	US25156PAD50		USD	3.000	0	0	% 131,330000	2.786.823,79	1,00
5,500000000 % Hongkong Fin. MTN 04/14	XS0191426807		USD	5.000	0	0	% 93,880000	3.320.224,08	1,19
5,125000000 % Nova Scotia 07/17	US669827FT96		USD	16.000	0	0	% 109,640000	12.408.329,56	4,44
4,950000000 % Ontario 06/16	US683234YU64		USD	10.000	0	0	% 109,000000	7.709.936,62	2,76
4,750000000 % Ontario 06/16	US683234YB83		USD	7.000	2.000	1.000	% 108,210000	5.357.840,09	1,92
4,875000000 % Quebec 04/14	US748148RM77		USD	15.000	0	0	% 109,600000	11.628.564,96	4,16
5,125000000 % Quebec 06/16	US748148RS48		USD	16.000	2.000	0	% 108,450000	12.273.653,24	4,39
4,625000000 % Quebec 08/18	US748148RT21		USD	17.000	17.000	0	% 102,550000	12.331.300,93	4,42
10,750000000 % International Bank MTN 08/09	XS0349964741		ZAR	30.000	50.000	20.000	% 99,470000	2.231.689,97	0,80
8,000000000 % Ontario MTN 06/11	XS0259336997		ZAR	20.000	0	0	% 97,900000	1.464.310,50	0,52
5,000000000 % HSBC Fin. 05/15	US40429CCS98		USD	11.000	5.000	3.000	% 92,650000	7.208.790,74	2,58
4,750000000 % E.ON Intl Fin. EO MTN 08/10	XS0400467121		EUR	2.000	2.000	0	% 102,250000	2.045.000,00	0,73
3,400000000 % Swedbank MTN 08/11	XS0402691694		SEK	30.000	30.000	0	% 100,902281	2.765.861,06	0,99

HANSAinternational

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Andere Wertpapiere										
1,000000000 % NEC No.10 CV 96/11	JP373300PS49		JPY	400.000	0	0	JPY 97,079000	3.044.690,29	1,09	
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere								EUR	248.618.120,03	89,01
Nichtnotierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,990000000 % Shinhan Bank FLR 07/10	AU3FN0002895		AUD	5.000	0	0	% 96,615000	2.364.098,88	0,85	
4,750000000 % Citigroup MTN 07/17	DK0030059092		DKK	10.000	0	30.000	% 83,538713	1.121.122,75	0,40	
1,140000000 % HSBC Fin. 04/09	JP584116A491		JPY	1.200.000	1.200.000	0	% 96,043000	9.036.594,62	3,24	
0,910000000 % HSBC Fin. No.9 05/10	JP584125A591		JPY	100.000	0	0	% 83,322000	653.307,32	0,23	
1,000000000 % Polen No.3BR 05/12	JP561600A566		JPY	200.000	0	0	% 93,458000	1.465.562,40	0,52	
1,090000000 % Ungarn S. 1 04/09	JP534800A467		JPY	400.000	0	0	% 96,989000	3.041.867,62	1,09	
Summe der nichtnotierten Wertpapiere								EUR	17.682.553,59	6,33
Summe Wertpapiervermögen								EUR	266.300.673,62	95,35
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Devisen										
Put Devisenopt. USD/EUR Put 1,58 Dez. 08 1,580000000 31.12.2008	DE000FXD0136	OTC	STK	1				0,00	0,00	
Put Devisenopt. USD/EUR Put 1,58 Dez 08 1,580000000 31.12.2008	DE0000FXD022	OTC	STK	1				0,00	0,00	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	0,00	0,00



HANSAinternational

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: BHF-Bank AG			EUR	1.350.267,09				1.350.267,09	0,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:			DKK	8.127.023,26				1.090.678,84	0,39
			SEK	3.967,39				362,50	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	5.399.762,09				3.819.433,35	1,37
			JPY	345.281.360,00				2.707.266,26	0,97
Summe der Bankguthaben							EUR	8.968.008,04	3,21
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	4.426.299,49				4.426.299,49	1,58
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.426.299,49	1,58
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
			EUR	-415.909,94			EUR	-415.909,94	-0,15
Fondsvermögen									
Anteilwert Class A							EUR	16,54	
Umlaufende Anteile Class A							STK	16.205.451	
Anteilwert Class I							EUR	16,66	
Umlaufende Anteile Class I							STK	678.884	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsaufwendungen lfd. Konto

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögensgegenstände: per 29.12.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2008

Schwedische Krone	SEK	10,944398	= 1 Euro (EUR)
Forint	HUF	267,413209	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,413760	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	127,538752	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,973918	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,910941	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	2,430714	= 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	2,043379	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	13,371481	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,451344	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,875000000 % AIB Mortgage Bank MTN 2007(17)	XS0308936037	EUR	–	5.000
5,000000000 % Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. 07/13	FR0010535583	EUR	–	3.000
4,300000000 % Österreich MTN 07/17 144A	AT0000A06P24	EUR	–	10.000
4,000000000 % Bund Anl. 06/16	DE0001135309	EUR	5.000	10.000
4,000000000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. 04/19	FR0010143743	EUR	–	10.000
3,875000000 % Caixa Geral de Depósitos 06/16	PTCGF11E0000	EUR	5.000	10.000
3,375000000 % Cie de Financement Foncier MTN 06/16	FR0010271148	EUR	–	5.000
5,500000000 % K.F.W. MTN 05/13	AU0000KFWHG5	AUD	–	5.000
3,750000000 % BNP Paribas Covered Bonds MTN 06/11	FR0010398347	EUR	–	10.000
6,000000000 % Commonwealth Bank of Australia MTN 04/09	AU0000CBAHD4	AUD	–	10.000
7,050000000 % Royal Bank of Canada FLR MTN 07/10	AU3FN0002101	AUD	–	5.000
5,000000000 % Realkredit Danmark S. 43 S per 2038	DK0009272957	DKK	20.000	99.962
4,500000000 % Cie de Financement Foncier MTN 07/13	FR0010526988	EUR	–	10.000
5,500000000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(17)	XS0322977223	EUR	–	2.000
8,000000000 % GE Capit.Austral.Pty MTN 08/12	XS0343833165	AUD	5.000	5.000
5,500000000 % Berl.-Hann.Hyp.Bk.Hyp.-Pf.E.32 08/10	DE000A0V8W35	EUR	3.000	3.000
8,875000000 % BMW Fin. EO MTN 08/13	XS0400017199	EUR	1.000	1.000
5,875000000 % Commonwealth Bank of Australia MTN 08/11	XS0380124791	EUR	3.000	3.000
5,750000000 % Deutsche Telekom MTN 08/15	DE000A0TT2M2	EUR	2.000	2.000
5,750000000 % E.ON Intl Fin. MTN 08/20	XS0361244667	EUR	2.000	2.000
5,750000000 % E.ON Intl Finance EO MTN 08/20 Tr.2	XS0369765432	EUR	2.000	2.000
6,125000000 % Rentokil Initial MTN 01/08	XS0138467237	GBP	2.000	2.000
6,250000000 % Ungarn S. 10/D 07/10	HU0000402409	HUF	450.000	450.000
0,000000000 % Casio YN-Zero Conv. Bds 08/15	XS0368716956	JPY	30.000	30.000
4,250000000 % Frankreich 07/23	FR0010466938	EUR	–	15.000
4,625000000 % Shell International Fin. MTN 07/17	XS0301945860	EUR	–	5.000
4,125000000 % Total Capital MTN 06/12	XS0240476365	CAD	–	5.000
4,750000000 % Australia & N. Z. Bkg MTN 05/11	XS0235653820	GBP	–	5.000
6,125000000 % Bay. LB Pf. 07/12	XS0306713172	GBP	–	5.000
5,375000000 % Cie de Financement Foncier MTN 07/14	FR0010428011	GBP	–	5.000
3,750000000 % Asiatische Entwicklungsbank MTN 07/10	XS0328618060	HKD	–	20.000
0,800000000 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 03/08	XS0176613379	JPY	–	500.000
4,000000000 % Europäische Investitionsbank MTN 05/37	XS0219724878	EUR	–	10.000
3,495710000 % NIB Capital Bank FLR MTN 03/08	XS0178802418	CAD	–	10.000
5,000000000 % Realkredit Danmark FLR S.83 D 2038	DK0009273682	DKK	24	24
4,625000000 % K.F.W. 07/12	DE000A0S8KS8	EUR	–	5.000
4,375000000 % Linde Finance MTN 07/12	XS0297698853	EUR	2.000	2.000
4,625000000 % Toyota Motor Credit MTN 06/11	XS0243349882	GBP	–	2.000
4,750000000 % Großbritannien 04/10	GB00B0330274	GBP	–	5.000
0,650000000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.571 03/08	XS0177143095	JPY	–	400.000
0,000000000 % SONY Corp. YN-Zero Conv. Bonds 03/08	XS0181920637	JPY	620.000	620.000
5,375000000 % Europäische Investitionsbank MTN 07/12	XS0310171060	NOK	–	50.000
6,000000000 % Europäische Investitionsbank MTN 08/10	XS0381886406	NOK	20.000	20.000
4,750000000 % Finnland MTN 07/12	XS0286863401	NOK	–	50.000
3,500000000 % Kommunalbanken MTN 06/11	XS0245145106	NOK	–	35.000
6,000000000 % Polen S.1110 00/10	PL0000101937	PLN	9.000	30.000
4,750000000 % Polen S. 0412 06/12	PL0000104659	PLN	–	20.000
4,500000000 % EIB MTN 08/11	XS0367651600	SEK	20.000	20.000
3,125000000 % Eksportfinans MTN 06/11	XS0240287390	SEK	25.000	25.000
6,375000000 % HeidelbergCement Finance MTN 08/12	XS0342136313	EUR	5.000	5.000
6,750000000 % Ungarn S. 10/C 07/10	HU0000402391	HUF	1.070.000	1.070.000
4,250000000 % Eurohypo MTN 04/08	XS0183921518	SEK	–	25.000
4,875000000 % DEPFA ACS BANK 05/15	DE000A0GHGNO	USD	–	10.000
5,375000000 % Nord/LB Covered Fin. Bank MTN 07/17	XS0303324585	USD	–	5.000
5,250000000 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb MTN 07/09	XS0308779932	USD	–	5.000
4,750000000 % World Bank 05/35	US45905CAA27	USD	6.500	24.500
8,300000000 % ABSA Bank 07/15	ZAG000038605	ZAR	–	20.000

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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
11,525000000 % Bank of Scotland FLR MTN 07/10	XS0305443581	ZAR	–	20.000
8,750000000 % DEPFA BANK MTN 07/08	XS0282504017	ZAR	–	60.000
12,500000000 % International Fin. RC MTN 08/10	XS0375028551	ZAR	20.000	20.000
4,000000000 % Swedish Covered Bond MTN 07/10	XS0284708608	EUR	–	5.000
4,875000000 % Dt. Genoss.-Hyp.Bk.ö.Pf.R.1041 06/09	DE000A0JRFV8	USD	–	5.500
5,500000000 % Ontario MTN 06/08	XS0260858708	USD	–	9.000
5,000000000 % Total Capital MTN 06/11	XS0269939970	USD	–	10.000
7,000000000 % EUROFIMA MTN 05/08	XS0223443317	ZAR	–	40.000
9,750000000 % International Bank MTN 07/10	XS0313074220	ZAR	–	25.000
Andere Wertpapiere				
0,125000000 % UBS 05/12 SF-Exch. Notes 2005(12)	CH0023244764	CHF	–	10.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,000000000 % Royal Bank of Scotland 02/14	US780097AL55	USD	–	5.000
4,750000000 % Tennessee Valley Authority S.C 03/13	US880591DW90	USD	–	5.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
7,000000000 % Europäische Investitionsbank MTN 08/12	AU3FN0004750	AUD	5.000	5.000
7,075000000 % ING Bank (Australia) FLR 05/10	AU300IMMB235	AUD	–	5.000
4,300000000 % Landw. Rentenbk. MTN S.766 06/16	CA515110AQ71	CAD	–	5.000
4,500000000 % Deutsche Bank MTN 07/09	XS0337583594	NOK	40.000	40.000
6,050000000 % Instituto de Credito Oficial MTN 06/08	XS0243173407	NZD	–	5.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Wertpapier-Terminkontrakte	
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten	
Verkaufte Kontrakte:	
Basiswert: Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Note synth.Anleihe	EUR 46.375,82
Zinsterminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte:	
Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J	EUR 17.730,45
Verkaufte Kontrakte:	
Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J	EUR 147.389,99
Basiswert: Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bond synth.Anleihe	EUR 8.267,67
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	
Verkauf von Devisen auf Termin:	
USD	EUR 6.817,47
Optionsrechte	
Optionsrechte auf Devisen	
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	
Basiswert: EUR, JPY, USD	EUR 128,34
Optionsrechte auf Zins-Derivate	
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte:	
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	
Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J.	EUR 62,70
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	
Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J.	EUR 22,85

HANSAinternational

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

Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller
abzüglich ausländische Quellensteuer
Sonstige Erträge ¹⁾

Erträge insgesamt

Zinsen aus Kreditaufnahmen
Verwaltungsvergütung
Depotbankvergütung
Depotgebühren
Veröffentlichungskosten
Prüfungskosten
Sonstige Aufwendungen ²⁾

Aufwendungen insgesamt

Ordentlicher Nettoertrag

Gesamtkostenquote ³⁾

	HANSAinternational Class A EUR	HANSAinternational Class I EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	825.583,33	41.925,58
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	258.023,05	17.128,41
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	10.006.503,71	580.995,91
abzüglich ausländische Quellensteuer	-254.455,43	-3.148,07
Sonstige Erträge ¹⁾	86,87	9,30
Erträge insgesamt	10.835.741,53	636.911,13
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.946,34	-124,45
Verwaltungsvergütung	-2.920.857,88	-259.514,35
Depotbankvergütung	-142.893,26	-34.079,69
Depotgebühren	-44.258,63	-11.385,74
Veröffentlichungskosten	-10.840,06	-4.518,80
Prüfungskosten	-9.981,34	-1.916,02
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-4.030,60	-1.395,67
Aufwendungen insgesamt	-3.135.808,11	-312.934,72
Ordentlicher Nettoertrag	7.699.933,42	323.976,41
Gesamtkostenquote ³⁾	1,03 %	0,44 %

³⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung, Kosten aus Depotübertrag, Clearstreamgebühren, fremde Spesen sowie Notar-, Beglaubigungs- und Übersetzungskosten.

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

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

2008

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres

Ausschüttung für das Vorjahr

Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:

Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:

Mittelabfluss (netto)

Ertragsausgleich

Ordentlicher Nettoertrag

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren

Realisierte Verluste aus Wertpapieren

Realisierte Gewinne aus Währungen/
Optionsgeschäften/Finanztermingeschäften

Realisierte Verluste aus Währungen/
Optionsgeschäften/Finanztermingeschäften/
Devisentermingeschäften

Devisentermingeschäften

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

¹⁾ negativer Betrag aufgrund der Buchung des Ertragsausgleiches

	HANSAinternational Class A		HANSAinternational Class I	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		347.707.644,32		146.532.110,69
Ausschüttung für das Vorjahr		-13.667.272,50		-7.062.088,60
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	24.099.641,82		47.022.802,02	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-93.330.792,72		-171.881.616,28	
Mittelabfluss (netto)		-69.231.150,90		-124.858.814,26
Ertragsausgleich		1.957.245,05		3.126.541,03
Ordentlicher Nettoertrag		7.699.933,42		323.976,41
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		2.422.444,54		-517.206,50*
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-21.085.999,78		-3.817.841,39
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Optionsgeschäften/Finanztermingeschäften		1.645.512,29		287.032,53
Realisierte Verluste aus Währungen/ Optionsgeschäften/Finanztermingeschäften/ Devisentermingeschäften		-4.421.652,05		-1.186.450,92
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		14.939.233,18		-1.514.125,35
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		267.965.937,57		11.313.133,64

Berechnung der Ausschüttung

Vortrag aus dem Vorjahr

Ordentlicher Nettoertrag

Realisierte Gewinne

Für Ausschüttung verfügbar

Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾

Vortrag auf neue Rechnung

Gesamtausschüttung

Davon: Barausschüttung

	HANSAinternational Class A		HANSAinternational Class I	
	EUR insgesamt	je Anteil	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	49.535.347,68	3,06	13.734.250,05	20,23
Ordentlicher Nettoertrag	7.699.933,42	0,48	323.976,41	0,48
Realisierte Gewinne	4.067.956,83	0,25	-230.173,97	-0,34
Für Ausschüttung verfügbar	61.303.237,93	3,78	13.828.052,49	20,37
Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-15.000.000,00	-0,93	-12.000.000,00	-17,68
Vortrag auf neue Rechnung	-38.524.621,45	-2,38	-1.502.188,17	-2,21
Gesamtausschüttung	7.778.616,48	0,48	325.864,32	0,48
Davon: Barausschüttung	7.778.616,48	0,48	325.864,32	0,48

¹⁾ insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile



HANSAinternational

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008	HANSAinternational Class A
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	471.930.351,32	444.362.034,98	347.707.644,32	267.965.937,57	
Anteilwert	EUR	19,74	18,17	17,03	16,54	

Geschäftsjahr		Auflegung	2006	2007	2008	HANSAinternational Class I
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR		121.556.942,79	146.532.110,69	11.313.133,64	
Anteilwert	EUR	18,30	18,18	17,11	16,66	

HANSAs secur

Fondsvermögen: EUR 78.307.598,70 (31.694.441,86)

Umlaufende Anteile: Stück 3.684.837 (977.618)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien Inland nach Branchen

Chemie	13.213	16,87	(29,14)
Versorger	10.856	13,86	(0,45)
Technologie	10.422	13,31	(2,59)
Versicherungen	8.433	10,77	(2,53)
Automobilbau	6.697	8,55	(1,15)
Industrie	5.685	7,26	(27,20)
Telekommunikation	4.511	5,76	(0,00)
Finanzdienstleister	4.137	5,28	(5,01)
Banken	3.810	4,87	(1,26)
Einzelhandel	2.620	3,35	(5,96)
Gesundheitsfürsorge	1.907	2,44	(2,01)
Baugewerbe	1.229	1,57	(9,04)
Reise und Freizeit	1.199	1,53	(0,00)
Nahrung	438	0,56	(1,43)
Grundstoffe	358	0,46	(2,25)
Konsum	209	0,27	(2,32)
Energie	121	0,15	(0,88)
Medien	0	0,00	(1,93)

Aktien Ausland

Niederlande	1.213	1,55	(4,61)
-------------	-------	------	---------

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	1.250	1,59	(0,24)
--	-------	------	---------

78.308

100,00

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adidas-Salomon	DE0005003404		STK	30.000	75.000	45.000	EUR 27,100000	813.000,00	1,04
Allianz	DE0008404005		STK	65.000	85.000	20.000	EUR 74,350000	4.832.750,00	6,17
BASF	DE0005151005		STK	120.000	120.000	0	EUR 27,600000	3.312.000,00	4,23
Bayer	DE0005752000		STK	110.000	138.000	28.000	EUR 40,800000	4.488.000,00	5,73
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	15.000	45.000	30.000	EUR 21,585000	323.775,00	0,41
Beiersdorf	DE0005200000		STK	17.000	22.000	37.350	EUR 42,310000	719.270,00	0,92
Bilfinger Berger	DE0005909006		STK	22.000	33.280	26.000	EUR 36,340000	799.480,00	1,02
Biotest Vz.	DE0005227235		STK	5.000	12.000	7.000	EUR 47,890000	239.450,00	0,31
Commerzbank	DE0008032004		STK	100.000	195.000	95.000	EUR 6,615000	661.500,00	0,84
Continental	DE0005439004		STK	5.000	52.000	47.000	EUR 29,400000	147.000,00	0,19
Continental	DE000A0WMHF1		STK	8.000	13.000	5.000	EUR 71,710000	573.680,00	0,73
Daimler	DE0007100000		STK	125.000	190.000	65.000	EUR 26,575000	3.321.875,00	4,24
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	95.000	110.000	15.000	EUR 28,150000	2.674.250,00	3,42
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	32.000	48.000	16.000	EUR 50,920000	1.629.440,00	2,08
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	105.000	177.000	72.000	EUR 11,420000	1.199.100,00	1,53
Deutsche Post	DE0005552004		STK	135.000	185.000	50.000	EUR 11,680000	1.576.800,00	2,01
Deutsche Postbank	DE0008001009		STK	30.000	33.400	3.400	EUR 15,820000	474.600,00	0,61
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	420.000	500.000	80.000	EUR 10,740000	4.510.800,00	5,76
Douglas	DE0006099005		STK	5.000	12.000	20.000	EUR 32,050000	160.250,00	0,20
Drägerwerk	DE0005550636		STK	12.000	19.000	7.000	EUR 26,060000	312.720,00	0,40
EADS	NL0000235190		STK	25.000	60.000	102.000	EUR 11,670000	291.750,00	0,37
E.ON	DE000ENAG999		STK	250.000	265.000	15.000	EUR 28,330000	7.082.500,00	9,04
Fielmann	DE0005772206		STK	13.000	16.000	3.000	EUR 46,480000	604.240,00	0,77
Fraport	DE0005773303		STK	15.000	15.000	2.000	EUR 30,800000	462.000,00	0,59
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	38.000	60.000	22.000	EUR 33,120000	1.258.560,00	1,61
Fresenius	DE0005785638		STK	8.000	15.000	34.400	EUR 40,640000	325.120,00	0,42
GEA	DE0006602006		STK	13.000	1.100	47.000	EUR 12,330000	160.290,00	0,20
Henkel	DE0006048432		STK	25.000	55.000	30.000	EUR 23,210000	580.250,00	0,74
Hochtief	DE0006070006		STK	12.000	25.000	28.000	EUR 35,830000	429.960,00	0,55
K+S	DE0007162000		STK	33.000	31.500	10.500	EUR 40,620000	1.340.460,00	1,71
Klößner	DE000KC01000		STK	30.000	52.650	40.000	EUR 11,930000	357.900,00	0,46
Kontron	DE0006053952		STK	50.000	60.000	10.000	EUR 7,190000	359.500,00	0,46
Lanxess	DE0005470405		STK	35.000	35.000	29.000	EUR 13,570000	474.950,00	0,61
Leoni	DE0005408884		STK	20.000	39.200	30.000	EUR 13,000000	260.000,00	0,33
Linde	DE0006483001		STK	15.000	29.000	14.000	EUR 60,440000	906.600,00	1,16
MAN	DE0005937007		STK	10.000	38.000	28.000	EUR 38,930000	389.300,00	0,50
Merck	DE0006599905		STK	8.000	28.000	20.000	EUR 63,720000	509.760,00	0,65
Metro	DE0007257503		STK	20.000	35.000	15.000	EUR 28,890000	577.800,00	0,74
MorphoSys	DE0006632003		STK	35.000	35.000	0	EUR 18,750000	656.250,00	0,84
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	33.000	56.700	23.700	EUR 109,100000	3.600.300,00	4,60
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte	DE000A0F6MD5		STK	60.000	110.000	65.000	EUR 7,750000	465.000,00	0,59
Q-Cells	DE0005558662		STK	5.000	12.000	7.000	EUR 25,330000	126.650,00	0,16
Qiagen	NL0000240000		STK	75.000	75.000	0	EUR 12,280000	921.000,00	1,18
Rheinmetall	DE0007030009		STK	32.000	43.500	30.000	EUR 22,950000	734.400,00	0,94
Rhön-Klinikum	DE0007042301		STK	40.000	62.000	51.600	EUR 17,470000	698.800,00	0,89
RWE	DE0007037129		STK	59.000	94.000	35.000	EUR 63,960000	3.773.640,00	4,82
Salzgitter	DE0006202005		STK	8.000	10.000	19.000	EUR 54,550000	436.400,00	0,56
SAP	DE0007164600		STK	120.000	197.000	77.000	EUR 24,875000	2.985.000,00	3,81
Siemens	DE0007236101		STK	120.000	152.000	32.000	EUR 52,660000	6.319.200,00	8,07
Software	DE0003304002		STK	8.000	18.000	10.000	EUR 40,400000	323.200,00	0,41
SolarWorld	DE0005108401		STK	8.000	20.000	12.000	EUR 15,090000	120.720,00	0,15
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	10.000	30.000	38.500	EUR 20,470000	204.700,00	0,26
Symrise	DE000SYM9999		STK	50.000	50.000	28.000	EUR 10,110000	505.500,00	0,65
Südzucker	DE0007297004		STK	40.000	45.000	31.000	EUR 10,940000	437.600,00	0,56
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	65.000	115.000	50.000	EUR 19,330000	1.256.450,00	1,60
Tognum	DE000A0N4P43		STK	45.000	90.000	45.000	EUR 9,440000	424.800,00	0,54
Volkswagen	DE0007664005		STK	9.000	19.000	10.000	EUR 251,040000	2.259.360,00	2,88
Volkswagen	DE0007664039		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 38,520000	385.200,00	0,49
Vossloh	DE0007667107		STK	8.000	9.000	5.000	EUR 79,940000	639.520,00	0,82
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2		STK	13.000	18.000	14.100	EUR 33,450000	434.850,00	0,56
Wirecard	DE0007472060		STK	50.000	50.000	0	EUR 4,170000	208.500,00	0,27
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	77.057.720,00	98,40
Summe Wertpapiervermögen							EUR	77.057.720,00	98,40

HANSAs secur

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	1.346.521,85				1.346.521,85	1,72
Summe der Bankguthaben							EUR	1.346.521,85	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.646,96				2.646,96	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.646,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-99.290,11			EUR	-99.290,11	-0,13
Fondsvermögen								78.307.598,70	100 ¹⁾
Anteilwert							EUR	21,25	
Umlaufende Anteile							STK	3.684.837	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsaufwendungen lfd. Konto

Am 31.03.2008 wurde der HANSAeffekt im Verhältnis 1 : 1,5968022 auf den HANSAs secur im Sinne des § 40 InvG verschmolzen. Anteilspreis des HANSAeffekt am 31.03.2008 = EUR 45,94.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögensgegenstände: per 30.12.2008

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aareal Bank	DE0005408116	STK	15.025	25.000
Ahlers	DE0005009732	STK	–	10.000
AMB Generali	DE0008400029	STK	–	3.100
Arcandor	DE0006275001	STK	18.400	40.000
AWD	DE0005085906	STK	–	6.000
AWD Holding	DE000A0STYM5	STK	6.000	6.000
Bauer	DE0005168108	STK	10.000	10.000
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	20.000	20.000
Celesio	DE000CLS1001	STK	20.000	50.000
centrotherm photovoltaics	DE000A0JMMN2	STK	5.000	5.000
Demag Cranes	DE000DCAG010	STK	25.000	29.000
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	–	10.000
DEUTZ	DE0006305006	STK	28.000	40.000
E.ON	DE0007614406	STK	85.000	85.000
EnviTec Biogas	DE000A0MVLS8	STK	–	3.000
euromicron	DE0005660005	STK	–	5.000
freenet	DE000A0EAMM0	STK	20.000	20.000
Fuchs Petrolub	DE0005790430	STK	10.000	10.000
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	25.000	25.000
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	12.500	22.000
Hannover Rückversicherung	DE0008402215	STK	5.000	20.000
Heidelberger Druckmaschinen	DE0007314007	STK	–	13.500
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	–	5.000
Hugo Boss	DE0005245534	STK	–	12.600
Hypo Real Estate	DE0008027707	STK	45.888	45.888
IKB Deutsche Industriebank	DE0008063306	STK	–	15.000
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	170.000	170.000
IVG Immobilien	DE0006205701	STK	–	23.000
Krones	DE0006335003	STK	20.000	28.700
KUKA	DE0006204407	STK	40.000	48.000
KWS Saat	DE0007074007	STK	5.000	5.250
M-U-T AG	DE000A0MSN11	STK	–	15.000
MLP	DE0006569908	STK	34.000	50.000
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	–	26.000
Nabaltec	DE000A0KPPR7	STK	–	4.958
Norddeutsche Affinerie	DE0006766504	STK	10.500	20.000
Nordex	DE000A0D6554	STK	15.000	23.750
Pfleiderer	DE0006764749	STK	–	15.000
Phoenix Solar	DE000A0BVU93	STK	5.000	5.000
Premiere	DE000PREM111	STK	80.000	90.000
ProSiebenSat.1 Media	DE0007771172	STK	15.000	45.000
Puma	DE0006969603	STK	–	2.300
Roth & Rau	DE000A0JCZ51	STK	6.000	6.000
Schmack Biogas	DE000SBGS111	STK	–	7.500
Schwarz Pharma	DE0007221905	STK	–	1.353
SGL CARBON	DE0007235301	STK	1.125	24.000
Sixt	DE0007231326	STK	15.000	15.000
SKW Stahl-Metallurgie	DE000SKWM013	STK	–	6.800
SMT Scharf	DE0005751986	STK	–	15.000
systaic	DE000A0JKYP6	STK	–	25.000
Techem	DE000A0PNUF6	STK	7.116	7.116
Techem	DE0005471601	STK	–	7.116
TUI	DE000TUAG000	STK	50.000	50.000
VBH	DE0007600702	STK	–	25.000
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	8.800	11.000
Andere Wertpapiere				
Deutsche Postbank BZR	DE000A0AFEL6	STK	30.000	30.000

HANSAsecur

Derivate

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

		Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: Basiswert: DAX Index	EUR	17.751,27
Verkaufte Kontrakte: Basiswert: MDAX Index	EUR	12.226,30

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	3.294.443,73
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	144.126,88
Sonstige Erträge ¹⁾	4.628,62
Erträge insgesamt	3.443.199,23
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.383,68
Verwaltungsvergütung	-1.240.947,14
Depotbankvergütung	-41.313,62
Veröffentlichungskosten	-14.037,80
Prüfungskosten	-5.585,86
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-750,00
Aufwendungen insgesamt	-1.305.018,10
Ordentlicher Nettoertrag	2.138.181,13
Gesamtkostenquote ³⁾	1,57 %

¹⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Korrektur der Verwaltungsvergütung für den HANSAeffekt sowie Erstattung Börsenzeitung

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2008	
	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		31.694.441,86
Ausschüttung für das Vorjahr		-474.373,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen (HANSAsecur):	8.165.782,84	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen (HANSAsecur):	-13.763.625,68	
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen (HANSAeffekt):	84.700.545,85	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen (HANSAeffekt):	0,00	
Mittelzufluss (netto)		79.102.703,01
Ertragsausgleich		-2.035.848,99
Ordentlicher Nettoertrag		2.138.181,13
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		12.587.334,37
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-13.170.416,48
Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften		3.218.911,50
Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften		-1.843.817,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-32.909.516,70
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		78.307.598,70

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	22.172.683,31	6,02
Ordentlicher Nettoertrag	2.138.181,13	0,58
Realisierte Gewinne	15.806.245,87	4,29
Für Ausschüttung verfügbar	40.117.110,31	10,89
Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-30.000.000,00	-8,14
Vortrag auf neue Rechnung	-7.943.056,56	-2,16
Gesamtausschüttung	2.174.053,75	0,59
Davon: Barausschüttung	1.618.132,60	0,44
Kapitalertragsteuer (25 %)	526.939,50	0,14
Solidaritätszuschlag	28.981,65	0,01

¹⁾ insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

HANSAsecur

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.363.791,02	34.165.174,38	31.694.441,86	78.307.598,70
Anteilwert	EUR	25,42	31,99	32,42	21,25



HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 72.797.613,35 (118.702.633,81)

Umlaufende Anteile: Stück 2.500.817 (2.217.714)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien			
Frankreich	15.793	21,70	(13,07)
Bundesrep. Deutschland	12.716	17,48	(12,36)
GB + Nordirland	11.498	15,79	(14,24)
Italien	8.568	11,77	(14,12)
Österreich	5.033	6,91	(9,37)
Niederlande	4.967	6,82	(5,91)
Schweden	2.704	3,71	(3,70)
Schweiz	2.511	3,45	(4,13)
Spanien	1.629	2,24	(2,06)
Dänemark	1.357	1,86	(0,00)
Norwegen	1.187	1,63	(5,79)
Finnland	0	0,00	(5,60)
Luxemburg	0	0,00	(2,50)
Belgien	0	0,00	(1,85)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	4.835	6,64	(5,30)
	72.798	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

HANSAeuropa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	54.000	54.000	0	EUR 32,710000	1.766.340,00	2,43
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	50.000	24.000	2.000	EUR 28,150000	1.407.500,00	1,93
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	20.000	54.000	34.000	EUR 50,920000	1.018.400,00	1,40
Deutsche Postbank	DE0008001009		STK	60.000	17.000	0	EUR 15,820000	949.200,00	1,30
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	150.000	92.750	97.750	EUR 10,740000	1.611.000,00	2,21
Enel	IT0003128367		STK	300.000	121.000	136.000	EUR 4,435000	1.330.500,00	1,83
ENI	IT0003132476		STK	105.000	17.500	17.500	EUR 16,530000	1.735.650,00	2,38
E.ON	DE000ENAG999		STK	52.000	52.000	0	EUR 28,330000	1.473.160,00	2,02
Erste Group Bank	AT0000652011		STK	40.000	26.000	24.000	EUR 16,180000	647.200,00	0,89
Finmeccanica	IT0003856405		STK	135.000	83.750	58.750	EUR 10,910000	1.472.850,00	2,02
Fortis Strip	BE0005591624		STK	60.000	0	0	EUR 0,001000	60,00	0,00
France Télécom	FR0000133308		STK	90.000	37.500	32.500	EUR 19,795000	1.781.550,00	2,45
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	55.000	134.300	79.300	EUR 33,120000	1.821.600,00	2,50
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585		STK	37.000	37.000	0	EUR 51,325000	1.899.025,00	2,61
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	255.000	255.000	0	EUR 6,390000	1.629.450,00	2,24
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	507.000	157.000	120.000	EUR 2,525000	1.280.175,00	1,76
Kon. Philips Electronics	NL0000009538		STK	118.000	118.000	0	EUR 13,935000	1.644.330,00	2,26
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	80.000	103.150	93.150	EUR 18,255000	1.460.400,00	2,01
Lagardère	FR0000130213		STK	50.000	72.000	22.000	EUR 28,020000	1.401.000,00	1,92
Mediaset	IT0001063210		STK	460.500	140.500	0	EUR 4,055000	1.867.327,50	2,57
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	12.000	4.250	12.250	EUR 109,100000	1.309.200,00	1,80
OMV	AT0000743059		STK	75.000	91.850	62.850	EUR 18,800000	1.410.000,00	1,94
Pinault-Printemps-Redoute	FR0000121485		STK	29.000	33.000	4.000	EUR 45,745000	1.326.605,00	1,82
Renault	FR0000131906		STK	65.000	65.000	0	EUR 17,560000	1.141.400,00	1,57
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	100.000	29.500	14.500	EUR 18,619000	1.861.900,00	2,56
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	40.000	16.500	13.500	EUR 45,020000	1.800.800,00	2,47
Siemens	DE0007236101		STK	30.000	30.000	0	EUR 52,660000	1.579.800,00	2,17
Société Générale	FR0000130809		STK	36.000	42.000	6.000	EUR 34,695000	1.249.020,00	1,72
Strabag	AT000000STR1		STK	50.000	70.000	20.000	EUR 16,240000	812.000,00	1,12
Telekom Austria	AT0000720008		STK	80.000	80.000	0	EUR 10,600000	848.000,00	1,16
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	80.000	37.600	16.600	EUR 19,330000	1.546.400,00	2,12
UniCredit	IT0000064854		STK	510.000	120.000	0	EUR 1,728000	881.280,00	1,21
VINCI	FR0000125486		STK	50.000	50.000	0	EUR 29,115000	1.455.750,00	2,00
Vivendi	FR0000127771		STK	86.000	35.000	25.000	EUR 22,930000	1.971.980,00	2,71
voestalpine	AT0000937503		STK	86.000	143.250	57.250	EUR 15,300000	1.315.800,00	1,81
Novartis	CH0012005267		STK	40.000	40.000	0	CHF 52,800000	1.414.546,52	1,94
Swiss Life	CH0014852781		STK	23.000	23.000	0	CHF 71,200000	1.096.809,37	1,51
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	33.000	33.000	0	DKK 306,500000	1.357.406,13	1,86
Astrazeneca	GB0009895292		STK	60.000	85.000	25.000	GBP 27,870000	1.716.982,33	2,36
Aviva	GB0002162385		STK	190.000	340.000	150.000	GBP 3,900000	760.844,34	1,05
Cable and Wireless	GB0001625572		STK	1.000.000	1.200.000	200.000	GBP 1,534000	1.575.081,27	2,16
Firstgroup	GB0003452173		STK	330.000	420.000	90.000	GBP 4,095000	1.387.539,81	1,91
Legal & General	GB0005603997		STK	1.000.000	1.800.000	800.000	GBP 0,705000	723.880,24	0,99
Rio Tinto	GB0007188757		STK	60.000	60.000	0	GBP 14,660000	903.156,12	1,24
Severn Trent	GB00B1FH8J72		STK	110.000	40.000	55.000	GBP 11,480000	1.296.618,40	1,78
Vodafone Group	GB00B16GWD56		STK	1.250.000	1.500.000	250.000	GBP 1,335000	1.713.439,94	2,35
WPP	JE00B3DMTY01		STK	350.000	350.000	0	GBP 3,950000	1.419.524,03	1,95
Yara	NO0010208051		STK	80.000	80.000	0	NOK 147,000000	1.186.567,45	1,63
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	50.000	50.000	0	SEK 310,500000	1.418.533,94	1,95
Investor B	SE0000107419		STK	120.000	188.250	138.250	SEK 117,250000	1.285.589,21	1,77
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	67.963.171,60	93,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	67.963.171,60	93,36

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 20.03.2009	DE0009652388	EUREX	STK	-26				-16.120,00	-0,02
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 20.03.2009	DE0009652388	EUREX	STK	-74				-45.140,00	-0,06
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-61.260,00	-0,08
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	4.739.816,85				4.739.816,85	6,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	29.530,39				30.321,23	0,04
			DKK	316.048,54				42.414,97	0,06
			SEK	243.414,62				22.241,02	0,03
			NOK	46.542,68				4.696,09	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	38.956,99				27.555,59	0,04
			CHF	20.355,21				13.633,23	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	4.880.678,98	6,70
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	12.143,83				12.143,83	0,02
Dividendenansprüche			EUR	104.145,32				104.145,32	0,14
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	116.289,15	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
			EUR	-101.266,38			EUR	-101.266,38	-0,13
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	29,11	
Umlaufende Anteile							STK	2.500.817	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,08

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsaufwendungen lfd. Konto

Am 31.03.2008 wurde der HANSAtop 25 im Verhältnis 1 : 0,6852882 auf den HANSAeuropa im Sinne des § 40 InvG verschmolzen. Anteilpreis des HANSAtop 25 am 31.03.2008 = EUR 30,79

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

europäische Aktien: per 30.12.2008
alle anderen Vermögenswerte: per 29.12.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2008

Norwegische Krone	NOK	9,910941 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,973918 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,413760 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,944398 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,493058 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,451344 = 1 Euro (EUR)

b) Terminbörsen

EUREX European Exchange

HANSAeuropa

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Popolare Società Cooper.	IT0004231566	STK	215.000	215.000
Cargotec	FI0009013429	STK	73.000	73.000
CEZ AS	CZ0005112300	STK	30.000	30.000
Danisco	DK0010207497	STK	30.000	30.000
Immoeast	AT0000642806	STK	79.500	239.500
DSG International	GB0000472455	STK	–	1.450.000
Fortis	BE0003801181	STK	52.750	172.750
Nestlé	CH0012056047	STK	9.250	9.250
Deutsche Post	DE0005552004	STK	130.000	130.000
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	55.500	185.500
Marine Harvest	NO0003054108	STK	1.600.000	1.600.000
Merck	DE0006599905	STK	30.000	30.000
Natixis Banques Populaires	FR0000120685	STK	–	150.000
Neste Oil	FI0009013296	STK	51.000	151.000
Österreichische Post	AT0000APOST4	STK	–	80.000
Peugeot	FR0000121501	STK	16.250	59.250
Raiffeisen International	AT0000606306	STK	21.000	40.000
Repsol	ES0173516115	STK	25.000	125.000
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	–	40.000
BP	GB0007980591	STK	360.000	360.000
British Energy	GB00B04QKW59	STK	75.500	425.500
Carnival	GB0031215220	STK	–	40.000
Bergesen Worldwide Gas	NO0003102105	STK	–	140.000
ING	NL0000303600	STK	21.500	107.500
Nokia	FI0009000681	STK	445.000	445.000
Renewable Energy	NO0010112675	STK	375.000	375.000
SAP	DE0007164600	STK	25.000	25.000
SES	LU0088087324	STK	52.850	192.850
BHP Billiton	GB0000566504	STK	129.750	129.750
British Airways	GB0001290575	STK	–	480.000
Kingfisher	GB0033195214	STK	358.750	1.428.750
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	85.000	85.000
Tomkins	GB0008962655	STK	–	750.000
United Utilities	GB0006462336	STK	83.800	333.800
Sevan Marine	NO0010187032	STK	100.000	100.000
StatoilHydro ASA	NO0010096985	STK	19.350	139.350
NIBE Industrier	SE0000390296	STK	–	100.000
Telecom Italia	IT0003497168	STK	579.800	1.629.800
TomTom	NL0000387058	STK	60.000	60.000
YIT-Ythymä	FI0009800643	STK	–	80.000
MOL Magyar Olaj-es Gazipari	HU0000068952	STK	30.000	30.000
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800	STK	–	100.000
Wienerberger	AT0000831706	STK	75.000	120.000
Zurich Financial Services	CH0011075394	STK	2.000	15.000
Air France-KLM	FR0000031122	STK	44.000	150.000
Bâloise	CH0012410517	STK	8.750	42.750
Elisa	FI0009007884	STK	50.000	100.000
Safran	FR0000073272	STK	–	145.000
DnB Nor	NO0010031479	STK	–	235.000
Scania	SE0000308280	STK	140.000	295.000
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	132.400	282.400
Andere Wertpapiere				
Deutsche Postbank BZR	DE000A0AFEL6	STK	60.000	60.000
Finmeccanica S.p.A. Anrechte	IT0004411945	STK	135.000	135.000



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

Volumen
in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50 Index

EUR

21.747,23

HANSAeuropa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	726.758,53
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	325.208,64
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	4.070.045,60
abzüglich ausländische Quellensteuer	-805.359,95
Sonstige Erträge ¹⁾	38.712,73
Erträge insgesamt	4.355.365,55
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-64.406,90
Verwaltungsvergütung	-1.662.333,61
Depotbankvergütung	-55.379,25
Veröffentlichungskosten	-13.517,38
Prüfungskosten	-6.517,87
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-15.783,69
Aufwendungen insgesamt	-1.817.938,70
Ordentlicher Nettoertrag	2.537.426,85
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,58 %

¹⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Korrektur der Verwaltungsvergütung des HANSAtop 25, Quellensteuerrückerstattungen sowie Erträge aus Sammelklagen (Vivendi & Ahold)

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung, Kosten aus Depotübertrag und Quellensteuervorbefreiung sowie Aufwendungen für zu niedrige Dividendenforderungen

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2008
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	118.702.633,81
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.448.808,85
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen (HANSAeuropa):	14.007.376,07
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen (HANSAeuropa):	-33.219.587,19
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen (HANSAtop 25):	37.681.667,75
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen (HANSAtop 25):	0,00
Mittelzufluss (netto)	18.469.456,63
Ertragsausgleich	1.103.585,82
Ordentlicher Nettoertrag	2.537.426,85
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	4.446.059,14
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-41.956.976,88
Realisierte Gewinne aus Währungen/Finanztermingeschäften	81.187,67
Realisierte Verluste aus Währungen/Finanztermingeschäften	-2.096.468,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-26.040.482,33
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	72.797.613,35

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	25.182.879,23	10,07
Ordentlicher Nettoertrag	2.537.426,85	1,01
Realisierte Gewinne	4.527.246,81	1,81
Für Ausschüttung verfügbar	32.247.552,89	12,89
Der Wiederanlage zugeführt ^{*)}	-20.000.000,00	-8,00
Vortrag auf neue Rechnung	-9.696.719,52	-3,88
Gesamtausschüttung	2.550.833,37	1,02
Davon: Barausschüttung	2.430.940,31	0,97
Kapitalertragsteuer (25 %)	113.642,75	0,05
Solidaritätszuschlag	6.250,31	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		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	105.798.074,59	124.298.153,53	118.702.633,81	72.797.613,35
Anteilwert	EUR	43,21	53,40	53,52	29,11

HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 7.108.382,00 (11.275.150,47)

Umlaufende Anteile: Stück 301.947 (313.130)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Technologie	1.134	15,95	(25,38)
Chemie	974	13,71	(9,64)
Energie	892	12,55	(4,22)
Nahrung	855	12,02	(13,80)
Industrie	685	9,64	(7,33)
Telekommunikation	543	7,63	(10,89)
Einzelhandel	351	4,94	(0,00)
Bauindustrie	322	4,53	(3,65)
Gesundheitsfürsorge	294	4,13	(3,60)
Konsum	285	4,01	(3,94)
Finanzdienstleister	250	3,52	(4,91)
Versicherungen	188	2,64	(6,02)
Banken	118	1,67	(0,00)
Versorger	74	1,05	(1,36)
Grundstoffe	66	0,92	(0,00)
Reise und Freizeit	0	0,00	(1,33)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	77	1,09	(3,93)
	7.108	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
3M	US88579Y1010		STK	3.500	1.500	6.500	USD 55,370000	137.077,72	1,93
Aflac	US0010551028		STK	2.000	2.000	0	USD 43,250000	61.184,36	0,86
Allstate	US0200021014		STK	3.000	3.000	3.000	USD 30,630000	64.996,89	0,91
AT & T	US00206R1023		STK	8.000	0	5.000	USD 27,860000	157.650,52	2,22
Bank of America	US0605051046		STK	5.000	5.000	0	USD 12,940000	45.764,49	0,64
Boeing	US0970231058		STK	4.000	5.000	1.000	USD 39,990000	113.145,09	1,59
Caterpillar	US1491231015		STK	9.000	7.000	3.000	USD 42,340000	269.536,56	3,79
Celgene	US1510201049		STK	2.000	2.000	0	USD 52,480000	74.241,74	1,04
ChevronTexaco	US1667641005		STK	6.000	7.000	4.000	USD 71,550000	303.658,33	4,27
Citigroup	US1729671016		STK	6.000	6.000	7.000	USD 6,570000	27.883,09	0,39
Coca-Cola	US1912161007		STK	9.000	3.000	4.000	USD 44,410000	282.714,18	3,98
DaVita	US23918K1088		STK	2.000	5.000	3.000	USD 48,630000	68.795,27	0,97
Du Pont Nemours	US2635341090		STK	3.000	10.000	7.000	USD 24,490000	51.967,80	0,73
Entergy	US29364G1031		STK	1.000	1.000	0	USD 81,710000	57.796,23	0,81
Exelon	US30161N1019		STK	2.000	2.000	0	USD 52,570000	74.369,06	1,05
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	4.500	5.500	1.000	USD 78,020000	248.337,77	3,49
General Cable	US3693001089		STK	5.000	6.000	3.500	USD 16,090000	56.904,99	0,80
General Electric	US3696041033		STK	8.000	3.000	5.000	USD 15,660000	88.614,76	1,25
Goldman Sachs	US38141G1040		STK	1.000	1.000	0	USD 76,560000	54.153,46	0,76
Google	US38259P5089		STK	350	350	0	USD 297,420000	73.631,31	1,04
Harris	US4138751056		STK	3.000	3.000	2.500	USD 36,180000	76.773,99	1,08
Harsco	US4158641070		STK	4.000	4.000	0	USD 24,750000	70.026,03	0,99
Hewlett-Packard	US4282361033		STK	9.000	2.000	1.000	USD 35,580000	226.502,38	3,19
Hologic	US4364401012		STK	7.000	7.000	0	USD 11,780000	58.326,73	0,82
Intl Business Machines	US4592001014		STK	8.000	500	1.500	USD 81,250000	459.766,86	6,47
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	9.000	5.000	3.000	USD 58,150000	370.183,06	5,21
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	8.000	4.000	4.000	USD 29,780000	168.515,17	2,37
Kraft Foods	US50075N1046		STK	10.000	10.000	7.000	USD 26,520000	187.584,88	2,64
Lockheed Martin	US5398301094		STK	1.500	1.500	0	USD 80,540000	85.452,98	1,20
McDonald's	US5801351017		STK	9.000	2.000	1.000	USD 60,380000	384.379,24	5,41
Medtronic	US5850551061		STK	3.000	3.000	0	USD 30,250000	64.190,53	0,90
Merck	US5893311077		STK	4.000	0	2.000	USD 28,300000	80.070,17	1,13
National Oilwell Varco	US6370711011		STK	4.000	4.000	0	USD 23,880000	67.564,51	0,95
Occidental Petroleum	US6745991058		STK	2.000	4.000	2.000	USD 56,360000	79.730,65	1,12
Pfizer	US7170811035		STK	14.000	4.000	0	USD 17,290000	171.217,18	2,41
Plains Explo. & Prod.	US7265051000		STK	4.000	4.000	0	USD 21,700000	61.396,56	0,86
Precision Castparts	US7401891053		STK	1.500	1.500	0	USD 55,650000	59.044,68	0,83
Procter & Gamble	US7427181091		STK	8.000	1.000	0	USD 60,200000	340.651,88	4,79
Reinsurance Grp of Amer.	US7593516047		STK	2.500	2.500	0	USD 41,100000	72.678,53	1,02
Republic Services	US7607591002		STK	4.000	4.000	0	USD 23,220000	65.697,15	0,92
The Shaw Group	US8202801051		STK	6.000	6.000	0	USD 19,270000	81.781,91	1,15
The Walt Disney	US2546871060		STK	4.000	0	5.000	USD 21,470000	60.745,81	0,85
Travelers Companies	US89417E1091		STK	2.000	2.000	0	USD 43,580000	61.651,20	0,87
United States Steel	US9129091081		STK	2.500	3.000	500	USD 34,850000	61.626,44	0,87
United Technologies	US9130171096		STK	4.500	0	500	USD 51,330000	163.383,46	2,30
URS	US9032361076		STK	2.000	2.000	0	USD 37,090000	52.470,01	0,74
Valero Energy	US91913Y1001		STK	5.000	5.000	3.000	USD 20,830000	73.668,80	1,04
Verizon	US92343V1044		STK	8.000	0	0	USD 33,140000	187.528,29	2,64
Wal-Mart Stores	US9311421039		STK	9.000	9.000	0	USD 55,110000	350.830,41	4,94
Wellpoint	US94973V1070		STK	2.000	2.000	0	USD 40,460000	57.237,44	0,81
Whiting Petroleum	US9663871021		STK	3.000	3.000	0	USD 30,960000	65.697,15	0,92
Yum! Brands	US9884981013		STK	4.000	4.000	0	USD 29,910000	84.625,40	1,19
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	6.763.423,10	95,15
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Microsoft	US5949181045		STK	10.000	1.000	5.000	USD 18,960000	134.110,46	1,88
Oracle	US68389X1054		STK	6.000	6.000	10.000	USD 17,220000	73.081,71	1,03
Qualcomm	US7475251036		STK	2.500	6.000	3.500	USD 34,100000	60.300,19	0,85
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR	267.492,36	3,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.030.915,46	98,91

HANSAamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	72.701,82				72.701,82	1,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	15.948,20				11.280,70	0,16
Summe der Bankguthaben							EUR	83.982,52	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	305,23				305,23	0,00
Dividendenansprüche			EUR	6.850,80				6.850,80	0,10
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.156,03	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
			EUR	-13.672,01			EUR	-13.672,01	-0,19
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	23,54	
Umlaufende Anteile							STK	301.947	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögensgegenstände per 29.12.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2008

US-Dollar USD 1,413760 = 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	2.000	2.000
ADC Telecommunications	US0008863096	STK	14.000	14.000
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	1.500	1.500
Alcoa	US0138171014	STK	1.000	11.000
Altria	US02209S1033	STK	2.000	10.000
American Express	US0258161092	STK	–	5.000
American International	US0268741073	STK	–	11.000
Arch Coal	US0393801008	STK	2.000	2.000
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	–	5.000
Avon Products	US0543031027	STK	2.000	6.000
Baker Hughes	US0572241075	STK	–	2.500
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	1.500	1.500
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	STK	3.000	3.000
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	2.500	2.500
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	2.000	2.000
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	7.500	7.500
Consol Energy	US20854P1093	STK	1.000	1.000
Corning	US2193501051	STK	–	10.000
Costco Wholesale	US22160K1051	STK	1.500	1.500
CVS Caremark	US1266501006	STK	2.000	7.000
Embarq	US29078E1055	STK	500	4.000
Emerson Electric	US2910111044	STK	–	4.500
Everest Reinsurance Group	BMG3223R1088	STK	–	2.000
Fairpoint Communications	US3055601047	STK	151	151
First Solar	US3364331070	STK	400	400
Forest Laboratories	US3458381064	STK	3.500	3.500
Home Depot	US4370761029	STK	10.000	10.000
Honeywell International	US4385161066	STK	–	8.000
Intel	US4581401001	STK	–	9.000
Intercontinental Exchange	US45865V1008	STK	2.500	2.500
InterOil	CA4609511064	STK	2.000	2.000
Jacobs Engineering	US4698141078	STK	3.000	3.000
McKesson	US58155Q1031	STK	2.000	2.000
Nike	US6541061031	STK	2.000	2.000
Noble	KYG654221004	STK	–	4.000
NRG Energy	US6293775085	STK	1.000	4.000
Philip Morris Internat.	US7181721090	STK	10.000	10.000
Potash Corp. of Saskatchewan	CA73755L1076	STK	1.500	1.500
Schlumberger	AN8068571086	STK	2.000	2.000
Seagate Technology	KYG7945J1040	STK	–	6.000
Texas Instruments	US8825081040	STK	–	4.000
Thermo Electron	US8835561023	STK	–	3.000
Transocean Inc.	KYG900731004	STK	–	1.500
UnitedHealth	US91324P1021	STK	3.500	3.500
Wells Fargo	US9497461015	STK	5.500	5.500
Wyeth	US9830241009	STK	–	3.000
Zimmer Holdings	US98956P1021	STK	–	2.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Amedisys	US0234361089	STK	2.000	2.000
Amgen	US0311621009	STK	–	2.500
Barrick Gold	CA0679011084	STK	3.000	3.000
Bucyrus International	US1187591094	STK	5.000	5.000
Cephalon	US1567081096	STK	3.000	3.000
Cisco Systems	US17275R1023	STK	–	8.000
Eaton	US2780581029	STK	2.000	2.000
Hansen Natural	US4113101053	STK	–	2.500
Kendle International	US48880L1070	STK	3.000	3.000
Psychiatric Solutions	US74439H1086	STK	3.500	3.500
Research in Motion	CA7609751028	STK	2.000	2.000
Teva Pharmaceutical Inds	US8816242098	STK	3.000	8.000

HANSAamerika

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.155,51
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	203.073,79
abzüglich ausländische Quellensteuer	-55.192,76
Sonstige Erträge ¹⁾	340,96
Erträge insgesamt	159.352,21
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-213,75
Verwaltungsvergütung	-123.868,03
Depotbankvergütung	-4.135,50
Depotgebühren	-2.180,82
Veröffentlichungskosten	-10.762,24
Prüfungskosten	-4.173,33
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-750,00
Aufwendungen insgesamt	-146.058,38
Ordentlicher Nettoertrag	13.293,83
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,77 %

¹⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Erstattung Börsenzeitung sowie Ertrag aus einer Sammelklage (BMG3921A1009)

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2008
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	11.275.150,47
Ausschüttung für das Vorjahr	-107.039,45
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	1.576.585,31
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-2.052.594,53
Mittelabfluss (netto)	-476.009,22
Ertragsausgleich	-21.084,93
Ordentlicher Nettoertrag	13.293,83
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	177.789,65
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.340.138,23
Realisierte Gewinne aus Währungen	76.729,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-1.490.309,20
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	7.108.382,00

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	1.685.039,51	5,58
Ordentlicher Nettoertrag	13.293,83	0,04
Realisierte Gewinne	254.518,73	0,84
Für Ausschüttung verfügbar	1.952.852,07	6,47
Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-76.729,08	-0,25
Vortrag auf neue Rechnung	-1.848.947,76	-6,12
Gesamtausschüttung	27.175,23	0,09
Davon: Barausschüttung	27.175,23	0,09

¹⁾ insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile



HANSAamerika

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.075.035,00	8.546.546,03	11.275.150,47	7.108.382,00
Anteilwert	EUR	37,31	37,20	36,01	23,54

HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 7.862.593,66 (14.511.481,66)

Umlaufende Anteile: Stück 286.198 (403.345)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Industrie	1.668	21,20	(27,01)
Technologie	757	9,63	(14,44)
Chemie	1.176	14,95	(10,82)
Finanzdienstleister	803	10,22	(8,77)
Einzelhandel	533	6,78	(8,21)
Konsum	501	6,37	(6,39)
Automobile	413	5,26	(6,38)
Banken	264	3,35	(3,67)
Gesundheitsfürsorge	433	5,51	(3,49)
Nahrung	104	1,32	(2,87)
Baugewerbe	256	3,26	(2,56)
Telekommunikation	406	5,17	(1,56)
Versorger	235	2,99	(1,44)
Grundstoffe	44	0,56	(0,63)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	270	3,43	(1,76)
	7.863	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Advantest	JP3122400009		STK	19.000	0	4.000	JPY 1.430,000000	213.033,29	2,71
Aeon	JP3388200002		STK	12.300	16.000	3.700	JPY 892,000000	86.025,62	1,09
Aica Kogyo	JP3100800006		STK	9.500	12.500	3.000	JPY 997,000000	74.263,70	0,94
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	30.000	15.000	15.000	JPY 390,000000	91.736,82	1,17
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	8.400	0	1.600	JPY 3.630,000000	239.080,28	3,04
Canon	JP3242800005		STK	9.900	0	2.000	JPY 2.770,000000	215.017,00	2,73
Credit Saison	JP3271400008		STK	9.500	9.500	0	JPY 1.217,000000	90.650,88	1,15
Daikin Industries	JP3481800005		STK	3.000	3.000	0	JPY 2.315,000000	54.454,04	0,69
Daiwa House Industry	JP3505000004		STK	11.000	0	4.000	JPY 865,000000	74.604,78	0,95
Daiwa Securities	JP3502200003		STK	17.000	0	13.000	JPY 526,000000	70.112,02	0,89
Denso	JP3551500006		STK	9.700	13.000	18.300	JPY 1.470,000000	111.801,31	1,42
Eisai	JP3160400002		STK	6.700	0	1.300	JPY 3.700,000000	194.372,30	2,47
Fanuc	JP3802400006		STK	6.200	0	1.300	JPY 6.290,000000	305.773,73	3,89
Fast Retailing	JP3802300008		STK	3.000	0	7.000	JPY 12.980,000000	305.318,97	3,88
Fields	JP3802680003		STK	60	100	40	JPY 145.900,000000	68.637,96	0,87
Fujifilm	JP3814000000		STK	6.600	0	1.700	JPY 1.950,000000	100.910,51	1,28
Fujitsu	JP3818000006		STK	35.000	0	15.000	JPY 429,000000	117.728,92	1,50
Gulliver International	JP3235700006		STK	2.000	0	2.000	JPY 1.531,000000	24.008,39	0,31
Honda Motor	JP3854600008		STK	13.000	0	4.000	JPY 1.906,000000	194.278,21	2,47
Hoya	JP3837800006		STK	6.500	0	1.000	JPY 1.541,000000	78.536,91	1,00
Inpex	JP3294460005		STK	18	0	5	JPY 698.000,000000	98.511,24	1,25
Itochu Techno-Science	JP3143900003		STK	5.500	0	2.000	JPY 2.170,000000	93.579,40	1,19
J. Front Retailing	JP3386380004		STK	24.000	30.000	6.000	JPY 366,000000	68.873,18	0,88
Japan Tobacco	JP3726800000		STK	45	0	5	JPY 295.000,000000	104.086,01	1,32
Kajima	JP3210200006		STK	42.000	0	8.000	JPY 310,000000	102.086,62	1,30
KDDI	JP3496400007		STK	65	30	10	JPY 635.000,000000	323.627,13	4,13
Keihin	JP3277230003		STK	5.000	11.000	6.000	JPY 645,000000	25.286,43	0,32
Konica Minolta	JP3300600008		STK	22.000	8.000	11.000	JPY 682,000000	117.642,68	1,50
Marubeni	JP3877600001		STK	30.000	0	10.000	JPY 336,000000	79.034,80	1,01
Marusei	JP3875500005		STK	53.300	0	50.000	JPY 421,000000	175.941,03	2,24
Milbon	JP3910650005		STK	9.000	9.000	0	JPY 2.515,000000	177.475,47	2,26
Mitsubishi	JP3898400001		STK	6.200	0	1.800	JPY 1.238,000000	60.182,49	0,77
Mitsubishi Estate	JP3899600005		STK	7.000	0	1.000	JPY 1.447,000000	79.419,00	1,01
Mitsubishi UFJ Financial	JP3902900004		STK	10.000	15.000	15.000	JPY 549,000000	43.045,74	0,55
Mitsui Fudosan	JP3893200000		STK	5.000	0	7.000	JPY 1.461,000000	57.276,71	0,73
Mitsui O.S.K. Lines	JP3362700001		STK	8.000	10.000	2.000	JPY 542,000000	33.997,51	0,43
Mizuho Financial	JP3885780001		STK	18	0	2	JPY 257.700,000000	36.370,12	0,46
Nippon Electric Glass	JP3733400000		STK	13.000	18.000	5.000	JPY 463,000000	47.193,50	0,60
Nomura	JP3762600009		STK	15.000	0	15.000	JPY 729,000000	85.738,65	1,09
Nomura Research Institute	JP3762800005		STK	8.200	10.000	1.800	JPY 1.689,000000	108.592,88	1,38
NTT Data	JP3165700000		STK	42	0	48	JPY 358.000,000000	117.893,58	1,50
OSG	JP3170800001		STK	22.000	0	8.000	JPY 759,000000	130.924,91	1,67
Sakai Moving Service Co.	JP3314200001		STK	5.000	5.000	0	JPY 2.110,000000	82.719,96	1,05
Secom	JP3421800008		STK	9.000	0	1.000	JPY 4.600,000000	324.607,22	4,14
Seven & I	JP3422950000		STK	3.400	0	4.000	JPY 3.050,000000	81.308,62	1,03
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	7.400	0	1.600	JPY 4.070,000000	236.147,83	3,00
SMC	JP3162600005		STK	1.800	500	2.200	JPY 9.100,000000	128.431,55	1,63
Sompo Japan Insurance	JP3932400009		STK	10.000	12.000	2.000	JPY 645,000000	50.572,86	0,64
Sony	JP3435000009		STK	5.600	0	1.400	JPY 1.922,000000	84.391,61	1,07
Sumitomo Metal Mining	JP3402600005		STK	6.000	0	2.000	JPY 942,000000	44.315,94	0,56
Sumitomo Mitsui	JP3890350006		STK	36	20	24	JPY 376.000,000000	106.132,45	1,35
Sumitomo Trust & Banking	JP3405000005		STK	21.000	35.000	14.000	JPY 516,000000	84.962,41	1,08
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004		STK	7.800	0	1.200	JPY 4.640,000000	283.772,57	3,62
TDK	JP3538800008		STK	7.200	3.000	3.800	JPY 3.250,000000	183.473,65	2,33
Tocalo	JP3552290003		STK	17.500	0	3.500	JPY 789,000000	108.261,21	1,38
Tokio Marine Holdings	JP3910660004		STK	2.400	0	7.600	JPY 2.580,000000	48.549,95	0,62
Tokuyama	JP3625000009		STK	37.000	33.000	20.000	JPY 746,000000	216.420,50	2,75
Tokyo El. Power	JP3585800000		STK	10.000	0	2.000	JPY 3.000,000000	235.222,62	2,99
Tokyo Electron	JP3571400005		STK	6.000	0	2.000	JPY 3.100,000000	145.838,03	1,85
Toyota Motor	JP3633400001		STK	5.000	0	1.500	JPY 2.905,000000	113.886,95	1,45
Ushio	JP3156400008		STK	11.000	11.000	0	JPY 1.177,000000	101.514,24	1,29
USS	JP3944130008		STK	1.500	1.500	0	JPY 4.740,000000	55.747,76	0,71
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	7.593.402,65	96,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.593.402,65	96,58

HANSAasia

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Geschlossene Positionen							
JPY 250,00 Mio.		OTC			7.356,66	0,09	
JPY 250,00 Mio.		OTC			46.229,14	0,59	
JPY 250,00 Mio.		OTC			-7.396,99	-0,09	
JPY 250,00 Mio.		OTC			27.338,84	0,35	
Summe der Devisen-Derivate					EUR 73.527,65	0,94	
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	45.039,54	45.039,54	0,57	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:				JPY 19.538.018,00	153.192,80	1,95	
Summe der Bankguthaben					EUR 198.232,34	2,52	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche			EUR	109,98	109,98	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	11.616,00	11.616,00	0,15	
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR 11.725,98	0,15	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-14.294,96	EUR -14.294,96	-0,18	
Fondsvermögen						7.862.593,66	100 ¹⁾
Anteilwert					EUR 27,47		
Umlaufende Anteile					STK 286.198		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						96,58	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)						0,94	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsaufwendungen lfd. Konto

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

asiatische Aktien: per 30.12.2008
alle anderen Vermögenswerte: per 29.12.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2008

Japanischer Yen JPY 127,538752 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	im Berichtszeitraum	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alpine Electronics	JP3126200009	STK	26.000	26.000
Aozora Bank	JP3711200000	STK	–	90.000
Bridgestone	JP3830800003	STK	–	10.000
CSK	JP3346400009	STK	–	7.000
Dainippon Screen	JP3494600004	STK	55.000	55.000
Davinci Holdings	JP3505850002	STK	333	333
JS	JP3626800001	STK	–	17.000
Kyocera	JP3249600002	STK	–	3.000
Mitsui	JP3893600001	STK	–	15.000
Namco Bandai	JP3778630008	STK	–	20.000
Nikon	JP3657400002	STK	–	10.000
Nitto Denko	JP3684000007	STK	–	7.000
Olympus	JP3201200007	STK	–	10.000
Sankyo	JP3326410002	STK	–	8.000
Stanley Electric	JP3399400005	STK	–	15.000
Takashimaya	JP3456000003	STK	–	25.000
Yonkyu	JP3962200006	STK	–	65.500
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
				Volumen in 1.000
Verkauf von Devisen auf Termin:				
JPY		EUR		18.522,93

HANSAasia

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.811,18
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	224.823,82
abzüglich ausländische Quellensteuer	-15.737,68
Sonstige Erträge ¹⁾	219,01
Erträge insgesamt	211.116,33
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.223,77
Verwaltungsvergütung	-177.424,55
Depotbankvergütung	-5.909,22
Depotgebühren	-2.281,15
Veröffentlichungskosten	-10.784,64
Prüfungskosten	-4.173,33
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-750,00
Aufwendungen insgesamt	-203.546,66
Ordentlicher Nettoertrag	7.569,67
Gesamtkostenquote ³⁾	1,70 %

³⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Erstattung Börsenzeitung

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2008
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	14.511.481,66
Ausschüttung für das Vorjahr	-99.713,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	881.420,70
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-4.172.152,20
Mittelabfluss (netto)	-3.290.731,50
Ertragsausgleich	57.954,44
Ordentlicher Nettoertrag	7.569,67
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	102.939,41
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.591.176,77
Realisierte Gewinne aus Währungen/Devisentermingeschäften	158.133,92
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften	-59.650,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-934.212,86
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	7.862.593,66

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	2.068.721,61	7,23
Ordentlicher Nettoertrag	7.569,67	0,03
Realisierte Gewinne	261.073,33	0,91
Für Ausschüttung verfügbar	2.337.364,61	8,17
Der Wiederanlage zugeführt ^{*)}	-1.500.000,00	-5,24
Vortrag auf neue Rechnung	-823.054,71	-2,88
Gesamtausschüttung	14.309,90	0,05
Davon: Barausschüttung	14.309,90	0,05

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



HANSAasia

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	29.973.341,05	21.725.072,81	14.511.481,66	7.862.593,66
Anteilwert	EUR	52,18	43,89	35,98	27,47

HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 33.262.084,06 (43.250.407,94)

Umlaufende Anteile: Stück 1.183.740 (1.133.223)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien			
Bundesrep. Deutschland	5.601	16,85	(13,53)
USA	2.609	7,84	(5,49)
Schweiz	1.866	5,61	(5,41)
Kanada	514	1,55	(1,64)
Südafrika	313	0,94	(0,68)
Niederl. Antillen	130	0,39	(0,00)
GB + Nordirland	0	0,00	(2,41)
Niederlande	0	0,00	(1,51)
Norwegen	0	0,00	(1,21)
Zertifikate	2.212	6,65	(14,78)
Verzinsliche Wertpapiere			
EUR-Anleihen	10.139	30,48	(28,95)
USD-Anleihen	1.031	3,10	(-,-)
Wertpapier-Investmentanteile	1.628	4,89	(6,44)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	7.219	21,70	(17,95)
	33.262	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2007)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Allianz	DE0008404005		STK	8.000	4.500	0	EUR 74,350000	594.800,00	1,79
Apple Computer	US0378331005		STK	6.000	1.600	0	EUR 61,550000	369.300,00	1,11
Bayer	DE0005752000		STK	10.000	10.000	0	EUR 40,800000	408.000,00	1,23
Bilfinger Berger	DE0005909006		STK	10.000	15.000	5.000	EUR 36,340000	363.400,00	1,09
Continental	DE000A0WMHF1		STK	3.500	3.500	0	EUR 71,710000	250.985,00	0,75
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	30.000	40.000	10.000	EUR 24,660000	739.800,00	2,22
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	70.000	35.000	0	EUR 10,740000	751.800,00	2,27
E.ON	DE000ENAG999		STK	18.000	18.000	0	EUR 28,330000	509.940,00	1,53
IDS Scheer	DE0006257009		STK	50.000	50.000	0	EUR 6,130000	306.500,00	0,92
Intelis	DE000A0J3M03		STK	100.000	100.000	0	EUR 0,200000	20.000,00	0,06
K+S	DE0007162000		STK	20.000	25.000	5.000	EUR 40,620000	812.400,00	2,44
Salzgitter	DE0006202005		STK	5.000	5.000	0	EUR 54,550000	272.750,00	0,82
Siemens	DE0007236101		STK	9.000	17.000	8.000	EUR 52,660000	473.940,00	1,42
Chocoladef. Lindt & Sprüngli	CH0010570767		STK	300	300	0	CHF 1.909,000000	383.575,19	1,15
Nestlé	CH0038863350		STK	20.000	28.000	8.000	CHF 41,580000	556.977,69	1,67
Chesapeake Energy	US1651671075		STK	25.000	25.000	0	USD 15,600000	275.860,12	0,83
Coca-Cola	US1912161007		STK	10.000	10.000	0	USD 44,410000	314.126,87	0,94
Gold Fields	US38059T1060		STK	45.000	45.000	30.000	USD 9,840000	313.207,33	0,94
Peabody Energy	US7045491047		STK	12.000	12.000	0	USD 21,960000	186.396,56	0,56
Pfizer	US7170811035		STK	40.000	10.000	0	USD 17,290000	489.191,94	1,47
Schlumberger	AN8068571086		STK	4.500	4.500	0	USD 40,910000	130.216,59	0,39
Verzinsliche Wertpapiere									
3,500000000 % BASF 03/10	DE0008846718		EUR	1.000	0	0	% 101,310000	1.013.100,00	3,05
4,250000000 % Bund Anl. 04/14	DE0001135259		EUR	1.000	0	0	% 109,080000	1.090.800,00	3,28
9,000000000 % Daimler Intl Fin. EO-MTN 08/12	XS0403611204		EUR	2.000	2.000	0	% 107,770000	2.155.400,00	6,48
5,125000000 % Degussa 03/13	XS0181557454		EUR	2.000	0	0	% 100,000000	2.000.000,00	6,01
3,875000000 % DEPFA BANK 03/13	DE0007009482		EUR	2.000	0	2.000	% 93,880000	1.877.600,00	5,64
7,500000000 % ESCADA 05/12	XS0215685115		EUR	1.000	1.000	0	% 45,000000	450.000,00	1,35
3,750000000 % Niederlande 04/14	NL0000102325		EUR	1.500	0	500	% 103,450000	1.551.750,00	4,67
Indezertifikate									
Goldman Sachs BONUZS 17.02.12 INFRA	DE000GS34WA7		STK	6.000	1.000	0	EUR 47,810000	286.860,00	0,86
UBS (London Branch) ZT06/O.End UBS Flex.Ro. Zürcher Kantonalbank	CH0023881375		STK	3.500	0	6.500	EUR 104,460000	365.610,00	1,10
Proper Open End 08/09/unl.	CH0048243015		STK	900	900	0	CHF 919,500000	554.265,14	1,67
Credit Suisse Zert. 31.01.23 Strat.Seidenstraße	DE000CS0SDS3		STK	10.500	16.500	6.000	EUR 42,190000	442.995,00	1,33
Andere Wertpapiere									
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	6.000	4.000	2.000	CHF 164,900000	662.666,82	1,99
alstria office REIT	DE000A0LD2U1		STK	20.000	20.000	0	EUR 4,830000	96.600,00	0,29
Discountzertifikate									
Vontobel DZ. 29.05.09 Porsche	DE000VFP1EH4		STK	10.000	10.000	0	EUR 56,250000	562.500,00	1,69
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	21.633.314,25	65,05
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Cameco	CA13321L1085		STK	44.000	18.000	0	USD 16,520000	514.146,67	1,55
Gilead Sciences	US3755581036		STK	20.000	20.000	0	USD 49,890000	705.777,50	2,12
Microsoft	US5949181045		STK	20.000	20.000	0	USD 18,960000	268.220,91	0,81
Transocean	CH0048265513		STK	8.000	8.000	0	USD 46,380000	262.449,07	0,79
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.750.594,15	5,26

HANSA D&P

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,800000000 % General Electric Capital DL-MTN 08/13	US36962G3T92		USD	1.500	1.500	0	% 97,200000	1.031.292,44	3,10
Summe der nichtnotierten Wertpapiere							EUR	1.031.292,44	3,10
Sonstige Investmentanteile									
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile 2)									
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	20.000	1.400	9.400	EUR 23,690000	473.800,00	1,42
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	4.000	290	1.690	EUR 111,070000	444.280,00	1,34
BGF – World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609		ANT	30.000	16.500	0	USD 33,430000	709.384,90	2,13
Summe der sonstigen Investmentanteile							EUR	1.627.464,90	4,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.042.665,74	78,30
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 20.03.2009	DE0008469594	EUREX	STK	7				18.200,00	0,05
DAX Future 20.03.2009	DE0008469594	EUREX	STK	1				2.625,00	0,01
DAX Future 20.03.2009	DE0008469594	EUREX	STK	2				5.225,00	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	26.050,00	0,08
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)									
MSCI Europe					25,00	%			
MSCI World Index					25,00	%			
REX Performance Index					50,00	%			
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					2,30	%			
größter potentieller Risikobetrag					9,80	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					5,38	%			
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	4.483.273,05				4.483.273,05	13,47
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	2.510.852,79				2.510.852,79	7,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	18.507,60				19.003,24	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	25.885,46				18.309,66	0,06
			CHF	78.838,06				52.803,08	0,16
Summe der Bankguthaben							EUR	7.084.241,82	21,30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	153.852,25				153.852,25	0,46
Dividendenansprüche			EUR	1.957,81				1.957,81	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	155.810,06	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
			EUR	-46.683,56			EUR	-46.683,56	-0,14
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	28,10	
Umlaufende Anteile							STK	1.183.740	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									78,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,08

Am 31.03.2008 wurde der HANSAvision D&P im Verhältnis 1 : 0,8319624 auf den HANSA D&P im Sinne des § 40 InvG verschmolzen. Anteilspreis des HANSAvision D&P am 31.03.2008 = EUR 28,32

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Metzler Japanese	1,5000 % p.a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p.a.
BGF – World Gold Fund Cl. A 2	1,7500 % p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia	0,7500 % p.a.
INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	1,5000 % p.a.
CAAM-Latin America Equities Nam.-Ant.(Cap.) Classic	1,6000 % p.a.
Vitruvius – Emerging Mkts Equ.	2,3500 % p.a.
Gartmore – Latin American Fund Act.Nominat. D1 (Acc.) DL	1,5000 % p.a.
JB Multist.-Black Sea	1,4000 % p.a.
iShares-EO Corporate Bond Bearer Shares	0,2000 % 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 30.12.2008
alle anderen Vermögenswerte:	per 29.12.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,493058 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,413760 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,973918 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,740371 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

HANSA 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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adidas-Salomon	DE0005003404	STK	12.000	12.000
Air Berlin	GB00B128C026	STK	40.000	40.000
BASF	DE0005151005	STK	40.000	40.000
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	2.500	13.500
bwin Interactive Entertainm.	AT0000767553	STK	4.000	4.000
Continental	DE0005439004	STK	7.000	14.500
Deutsche Postbank	DE0008001009	STK	10.000	10.000
EADS	NL0000235190	STK	20.000	50.000
Geberit	CH0030170408	STK	–	5.000
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	80.000	80.000
MAN	DE0005937007	STK	6.000	6.000
Meyer Burger Technology	CH0027700852	STK	2.000	2.000
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	8.000	8.000
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte	DE000A0F6MD5	STK	50.000	50.000
ProSiebenSat.1 Media	DE0007771172	STK	12.147	30.000
RWE	DE0007037129	STK	6.500	6.500
Zurich Financial Services	CH0011075394	STK	–	3.000
Software	DE0003304002	STK	1.500	9.000
Barclays	GB0031348658	STK	15.000	85.000
Daimler	DE0007100000	STK	30.000	30.000
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	6.500	10.000
Nestlé	CH0012056047	STK	300	2.800
Deutsche Post	DE0005552004	STK	6.000	41.000
Douglas	DE0006099005	STK	3.000	28.000
Hochtief	DE0006070006	STK	13.000	13.000
Hypo Real Estate	DE0008027707	STK	25.000	25.000
IVG Immobilien	DE0006205701	STK	35.000	35.000
SAP	DE0007164600	STK	–	10.000
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	103.536	303.536
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	35.000	55.000
Citigroup	US1729671016	STK	10.000	30.000
Transocean Inc.	KYG900731004	STK	8.000	8.000
TUI	DE000TUAG000	STK	5.000	31.000
Vivacon	DE0006048911	STK	50.000	50.000
Vossloh	DE0007667107	STK	5.600	5.600
StatoilHydro ASA	NO0010096985	STK	5.000	30.000
Verzinsliche Wertpapiere				
4,625000000 % Banque PSA Fin. MTN 02/08	XS0157916593	EUR	–	800
3,375000000 % DaimlerChr.Nth Amer. MTN 05/08	XS0236610985	EUR	–	2.000
4,125000000 % DaimlerChr.NA.Hldg MTN 06/09	XS0266789600	EUR	2.000	2.000
Discountzertifikat auf Aktien				
Deutsche Bank DISC.Z 26.12.07 Airberlin 14	DE000DB1BMJ5	STK	–	40.000
Bonzuzertifikat auf Aktien				
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG BONUS ZT 27.06.08 DTE 17,50	DE000TB9ES73	STK	42.000	42.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt BONUSZ 27.06.08 Dt.Telek. 18	DE000TB0L6T6	STK	–	35.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Basketzertifikat				
UBS Deutschland AG ZT04/z.19.10.09/v. Healthcare	DE000UB0EBY2	STK	–	900

HANSA D&P

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Sonstige Investmentanteile				
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile				
M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia	GB0030939994	ANT	2.500	2.500
INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	LU0243955886	ANT	2.300	18.300
CAAM-Latin America Equities Nam.-Ant.(Cap.) Classic	LU0201575346	ANT	565	565
Vitruvius – Emerging Mkts Equ.	LU0148751588	ANT	1.380	1.380
Gartmore – Latin American Fund Act.Nominat. D1 (Acc.) DL	LU0200081304	ANT	22.500	22.500
JB Multist.-Black Sea .	LU0276683058	ANT	4.500	4.500
iShares-EO Corporate Bond Bearer Shares	DE0002511243	ANT	9.000	9.000
Derivate				
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
				Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
Basiswerte: DAX Index, Dow Jones Euro Stoxx Select Dividend 30 Index		EUR		16.951,04
Verkaufte Kontrakte:				
Basiswerte: DAX Index, Dow Jones Euro Stoxx 50 Index		EUR		19.350,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD		EUR		4.296,21
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
Basiswert: Barclays		EUR		10,49
Basiswerte: SAP, Continental		EUR		40,86
Basiswerte: Peabody Energy, Apple Computer, Cameco		EUR		72,78

HANSA D&P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	413.997,26
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	242.635,36
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	124.540,41
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	204.215,46
abzüglich ausländische Quellensteuer	-39.858,20
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	248.725,99
abzüglich ausländische Quellensteuer	-8.749,33
Erträge aus Investmentanteilen	12.213,84
Sonstige Erträge ¹⁾	41.277,08
Erträge insgesamt	1.238.997,87
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15.340,53
Verwaltungsvergütung	-585.102,79
Depotbankvergütung	-19.501,99
Veröffentlichungskosten	-14.120,80
Prüfungskosten	-5.633,46
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.066,98
Aufwendungen insgesamt	-640.766,55
Ordentlicher Nettoertrag	598.231,32
Gesamtkostenquote ^{*)}	1,60 %

¹⁾ 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.

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen, Kick-Back-Zahlungen, Umschreibung für das Dotationskonto, Erstattung Börsenzeitung sowie Ertrag aus einer Sammelklage (Global Crossing)

²⁾ Gebühren BaFin-Genehmigung sowie Gebühren aus Umstellung der Globalurkunden.

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile „Zielfonds“ hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	2008 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		43.250.407,94
Ausschüttung für das Vorjahr		-542.667,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen (HANSA D&P):	6.141.126,36	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen (HANSA D&P):	-7.311.787,19	
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen (HANSAvision D&P):	3.350.421,04	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen (HANSAvision D&P):	0,00	
Mittelzufluss (netto)		2.179.760,21
Ertragsausgleich		16.583,41
Ordentlicher Nettoertrag		598.231,32
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		557.684,13
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-8.948.191,68
Realisierte Gewinne aus Währungen/Optionsgeschäften/ Finanztermingeschäften/Devisentermingeschäften		870.412,94
Realisierte Verluste aus Währungen/Optionsgeschäften/ Finanztermingeschäften/Devisentermingeschäften		-428.271,54
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-4.291.865,67
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		33.262.084,06

HANSA D&P

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	7.280.823,68	6,15
Ordentlicher Nettoertrag	598.231,32	0,51
Realisierte Gewinne	1.428.097,07	1,21
Für Ausschüttung verfügbar	9.307.152,07	7,86
Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	-4.500.000,00	-3,80
Vortrag auf neue Rechnung	-4.203.444,45	-3,55
Gesamtausschüttung	603.707,62	0,51
Davon: Barauschüttung	524.743,78	0,45
Kapitalertragsteuer (25 %)	74.847,25	0,06
Solidaritätszuschlag	4.116,59	0,00

¹⁾ insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	82.428.511,45	53.658.246,22	43.250.407,94	33.262.084,06
Anteilwert	EUR	37,72	36,81	38,17	28,10

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht der Sondervermögen **HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAsecur, HANSAeuropa, HANSAamerika, HANSAasia, HANSA D&P** und **HANSAgeldmarkt** für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 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 Wirk-

samkeit des rechnungslegungsbezogenen 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 27. Februar 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter ppa. Harald Braun
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2008 bis 31.12.2008
 Ex-Tag der (Zwischen)Ausschüttung: 02.03.2009
 Valuta: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Privatvermögen: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Betriebsvermögen: 02.03.2009

	HANSAgeldmarkt DE0009766212			HANSAzins DE0008479098		
	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
1a) Betrag der Ausschüttung ³⁾ davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/Substanzausschüttungen	2,0837 0,0000 0,0000	2,0837 0,0000 0,0000	2,0837 0,0000 0,0000	0,8500 0,0000 0,0000	0,8500 0,0000 0,0000	0,8500 0,0000 0,0000
2) Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0326 0,0326	0,0326 0,0326	0,0326 0,0326	0,0157 0,0157	0,0157 0,0157	0,0157 0,0157
1b) Betrag der ausgeschütteten Erträge Im Betrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge enthalten	2,0837	2,0837	2,0837	0,8500	0,8500	0,8500
1c bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0021	–	–	0,0034	–	–
1c cc) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0000	–	–	0,0000
1c dd) Erträge i. S. d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	–	0,0000	–	–	0,0000	–
1c ee) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0000	–	–	0,0000
1c ff) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG ⁴⁾	–	0,0000	–	–	0,0000	–
1c gg) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c hh) steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist (§ 2 Abs. 3)	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c ii) Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c jj) ausländische Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,1097	0,1097	0,1097	0,0000	0,0000	0,0000
1c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c ll) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	–	2,1012	2,1012	–	0,8773	0,8733
1d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	2,1142	2,1142	2,1142	0,8623	0,8623	0,8623
1e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,5286	0,5286	0,5286	0,2156	0,2156	0,2156
1f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 entfällt, und						
1f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0137	0,0137	0,0137	0,0000	0,0000	0,0000
1f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1h) Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	–	0,0000	–	–	0,0000	–

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2008 bis 31.12.2008
 Ex-Tag der (Zwischen)Ausschüttung: 02.03.2009
 Valuta: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Privatvermögen: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Betriebsvermögen: 02.03.2009

	HANSarenta DE0008479015			HANSasecur DE0008479023		
	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
1a) Betrag der Ausschüttung ³⁾ davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/Substanzausschüttungen	0,7500 0,0000 0,0000	0,7500 0,0000 0,0000	0,7500 0,0000 0,0000	0,5900 0,0000 0,0000	0,5900 0,0000 0,0000	0,5900 0,0000 0,0000
2) Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0207 0,0207	0,0207 0,0207	0,0207 0,0207	0,0259 0,0259	0,0259 0,0259	0,0259 0,0259
1b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,7500	0,7500	0,7500	0,5900	0,5900	0,5900
Im Betrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge enthalten						
1c bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0044	–	–	0,0097	–	–
1c cc) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0000	–	–	0,5720
1c dd) Erträge i. S. d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	–	0,0000	–	–	0,5720	–
1c ee) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0000	–	–	0,0097
1c ff) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG ⁴⁾	–	0,0000	–	–	0,0097	–
1c gg) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c hh) steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist (§ 2 Abs. 3)	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c ii) Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c jj) ausländische Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c ll) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	–	0,7502	0,7502	–	0,0325	0,0325
1d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,7663	0,7663	0,7663	0,6061	0,6061	0,6061
1e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1916	0,1916	0,1916	0,1515	0,1515	0,1515
1f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 entfällt, und						
1f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1h) Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	–	0,0000	–	–	0,0000	–

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2008 bis 31.12.2008
 Ex-Tag der (Zwischen)Ausschüttung: 02.03.2009
 Valuta: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Privatvermögen: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Betriebsvermögen: 02.03.2009

	HANSAinternational Class A DE0008479080			HANSAinternational Class I DE0005321459		
	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
1a) Betrag der Ausschüttung ³⁾ davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/Substanzausschüttungen	0,4831 0,0000 0,0000	0,4831 0,0000 0,0000	0,4831 0,0000 0,0000	0,4828 0,0000 0,0000	0,4828 0,0000 0,0000	0,4828 0,0000 0,0000
2) Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0320 0,0194	0,0320 0,0194	0,0320 0,0194	0,0479 0,0461	0,0479 0,0461	0,0479 0,0461
1b) Betrag der ausgeschütteten Erträge Im Betrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge enthalten	0,4831	0,4831	0,4831	0,4828	0,4828	0,4828
1c bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0049	–	–	0,0028	–	–
1c cc) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0000	–	–	0,0000
1c dd) Erträge i. S. d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	–	0,0000	–	–	0,0000	–
1c ee) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0000	–	–	0,0000
1c ff) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG ⁴⁾	–	0,0000	–	–	0,0000	–
1c gg) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c hh) steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist (§ 2 Abs. 3)	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c ii) Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c jj) ausländische Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0606	0,0606	0,0606	0,0554	0,0554	0,0554
1c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c ll) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	–	0,5623	0,5623	–	0,6153	0,6153
1d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,5102	0,5102	0,5102	0,5280	0,5280	0,5280
1e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1275	0,1275	0,1275	0,1320	0,1320	0,1320
1f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 entfällt, und						
1f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0031	0,0031	0,0031	0,0028	0,0028	0,0028
1f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1h) Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	–	0,0000	–	–	0,0000	–

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2008 bis 31.12.2008
 Ex-Tag der (Zwischen)Ausschüttung: 02.03.2009
 Valuta: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Privatvermögen: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Betriebsvermögen: 02.03.2009

	HANSAeuropa DE0008479155			HANSAamerika DE0009799726		
	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
1a) Betrag der Ausschüttung ³⁾	1,2225	1,2225	1,2225	0,1902	0,1902	0,1902
davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/Substanzausschüttungen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2) Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,1833	0,1833	0,1833	0,1310	0,1310	0,1310
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0727	0,0727	0,0727	0,0484	0,0484	0,0484
1b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,2225	1,2225	1,2225	0,1902	0,1902	0,1902
Im Betrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge enthalten						
1c bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0054	–	–	0,0460	–	–
1c cc) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	1,2985	–	–	0,2674
1c dd) Erträge i. S. d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	–	1,2985	–	–	0,2674	–
1c ee) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0054	–	–	0,0460
1c ff) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG ⁴⁾	–	0,0054	–	–	0,0460	–
1c gg) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c hh) steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist (§ 2 Abs. 3)	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c ii) Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c jj) ausländische Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,9100	0,9100	0,9100	0,2627	0,2627	0,2627
1c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c ll) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	–	0,0938	0,0938	–	0,0079	0,0079
1d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	1,4004	1,4004	1,4004	0,2752	0,2752	0,2752
1e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,3501	0,3501	0,3501	0,0688	0,0688	0,0688
1f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 entfällt, und						
1f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2025	0,2025	0,2025	0,1002	0,1002	0,1002
1f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1h) Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	–	0,0000	–	–	0,0000	–

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2008 bis 31.12.2008
 Ex-Tag der (Zwischen)Ausschüttung: 02.03.2009
 Valuta: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Privatvermögen: 02.03.2009
 Steuerlicher Zufluss im Betriebsvermögen: 02.03.2009

	HANSAasia DE0009799734			HANSA D&P DE0009766238		
	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil	Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
1a) Betrag der Ausschüttung ³⁾	0,1050	0,1050	0,1050	0,5285	0,5285	0,5285
davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/Substanzausschüttungen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2) Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0682	0,0682	0,0682	0,0716	0,0716	0,0716
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0682	0,0682	0,0682	0,0492	0,0492	0,0492
1b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1050	0,1050	0,1050	0,5285	0,5285	0,5285
Im Betrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge enthalten						
1c bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0145	–	–	0,0023	–	–
1c cc) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,1586	–	–	0,2897
1c dd) Erträge i. S. d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	–	0,1586	–	–	0,2897	–
1c ee) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	–	–	0,0145	–	–	0,0023
1c ff) Veräußerungsgewinne i. S. d. § 8b Abs. 2 KStG ⁴⁾	–	0,0145	–	–	0,0023	–
1c gg) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c hh) steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist (§ 2 Abs. 3)	0,0000	–	–	0,0000	–	–
1c ii) Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c jj) ausländische Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,1586	0,1586	0,1586	0,0079	0,0079	0,0079
1c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1c ll) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	–	0,0126	0,0126	–	0,2860	0,2860
1d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1586	0,1586	0,1586	0,5978	0,5978	0,5978
1e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i. S. d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0397	0,0397	0,0397	0,1494	0,1494	0,1494
1f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 entfällt, und						
1f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0550	0,0550	0,0550	0,0167	0,0167	0,0167
1f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
1h) Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	–	0,0000	–	–	0,0000	–

Steuerlicher Anhang

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z. B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen einschließlich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, nicht rückforderbarer ausländischer Quellensteuern.
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen (nachfolgend: die Investmentvermögen) für den vorstehend genannten Zeitraum

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

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

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeich-

nungen. 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 oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der
Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3
InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz
1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des
deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 2. März 2009

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hans-Jürgen A. Feyerabend
Rechtsanwalt
Steuerberater

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Postanschrift:
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 18 03) 33 01 10
Telefax: (0 18 03) 33 01 11

Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 6.440.000,-
(Stand: 31.12.2007)

Gesellschafter:

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

Depotbanken:

Für die Sondervermögen **HANSAGeldmarkt**,
HANSAzins und **HANSArenta**:

National-Bank AG, Essen
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 28.800.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 267.242.000,-
(Stand: 31.12.2008)

Für das Sondervermögen **HANSainternational**:

BHF-Bank AG, Frankfurt/Main
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 200.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 708.000.000,-
(Stand: 31.12.2007)

Für die Sondervermögen **HANSAs secur**,
HANSAeuropa, **HANSAamerika**, **HANSAasia**
und **HANSA D&P**:

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 67.739.000,-
(Stand 31.12.2008)

Aufsichtsrat:

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

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

Peter Dreißig,
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

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

Michael Petmecky,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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

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

Lothar Tuttas

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

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

Gerhard Lenschow,
Geschäftsführer der HANSAINVEST-GmbH
Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Marcus Vitt,
Vorstandsmitglied der CONRAD HINRICH
DONNER BANK AG, Hamburg



