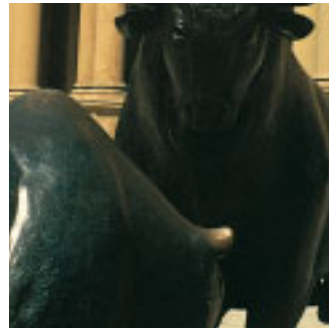
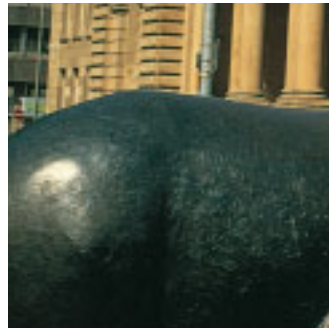


Jahresbericht zum 31. Dezember 2006



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

HANSAgeldmarkt

Inhaltsverzeichnis

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

Wertpapier-Sondervermögen

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2006	Seite 5
--	---------

Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen der Fonds

HANSAzins	Seite 10
HANSArenta	Seite 14
HANSAinternational	Seite 19
HANSAeffekt	Seite 27
HANSAsecur	Seite 31
HANSAeuropa	Seite 36
HANSAtop 25	Seite 42
HANSAamerika	Seite 46
HANSAasia	Seite 51
HANSAvision D&P	Seite 56
HANSA D&P	Seite 63

per 31.12.2006

Geldmarkt-Sondervermögen

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2006	Seite 70
--	----------

Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung

HANSAgeldmarkt	Seite 71
----------------	----------

per 31.12.2006

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 76
---	----------

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	Seite 77
--	----------

Besteuerung der Ausschüttung	Seite 78
------------------------------	----------

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	Seite 82
--	----------

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

in 2006 setzte sich der Konjunkturaufschwung weltweit fort. Getragen wurde die globale Wirtschaftstätigkeit in einem verstärkten Ausmaß von der Entwicklung in Europa, gleichzeitig blieb das Wachstum im asiatischen Raum robust, und in den USA kühlte sich das Tempo der wirtschaftlichen Expansion nur moderat ab. Zwar verzeichneten die US-Wohnungsbauinvestitionen einen Rückgang, der allerdings durch kräftig gestiegene Investitionen in Nichtwohngebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung und Software sowie Vorräte mehr als ausgeglichen wurde. In Japan wurde die Wirtschaft von kräftigen Exporten angetrieben. Die Inlandsnachfrage blieb hingegen konstant, wobei die privaten Investitionen spürbar zulegten und die privaten Konsumausgaben eher zur Schwäche neigten. Im Euro-Währungsgebiet wurde die wirtschaftliche Expansion von der Entwicklung des Außenbeitrags und der privaten Konsumausgaben gleichermaßen getragen.

Die robuste Konjunktur strahlte erfreulicherweise auf die Arbeitsmärkte aus. Immerhin war die Anzahl der Arbeitssuchenden in Deutschland im November 2006 mit 3,95 Millionen auf den niedrigsten Stand seit vier Jahren gefallen und hatte erstmals wieder die wichtige Schwelle von 4 Millionen unterschritten. Trotz der robusten Weltkonjunktur schwächte sich der Anstieg der Verbraucherpreise in mehreren Ländern im Jahresverlauf vor dem Hintergrund rückläufiger Rohölpreise ab. So belief sich der Preisauftrieb in den USA im November auf 2,0 %, nachdem zur Jahresmitte noch eine Rate von über 4 % registriert worden war. Dies veranlasste die US-Notenbank, die Geldpolitik im zweiten Halbjahr nicht weiter zu straffen, nachdem sie den Zinssatz für Tagesgeld während der ersten sechs Monate des Jahres in vier Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 5,25 % angehoben hatte. Demgegenüber setzte die Europäische Zentralbank die Straffung ihrer Geldpolitik auch im zweiten Halbjahr fort und erhöhte den Leitzins zuletzt Anfang Dezember um weitere 25 Basispunkte auf 3,50 %. Ende 2005 hatte dieser Zinssatz noch bei 2,25 % gelegen.

In der Konsequenz zogen die Renditen für auf EURO lautende festverzinsliche Wertpapiere in allen Laufzeiten an, wobei der Renditeanstieg im 2-Jahresbereich ausgeprägter als im 10-Jahresbereich ausfiel. So stieg die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen im Jahresverlauf

von 2,90 % auf 3,90 %, wohingegen 10-jährige Bundespapiere zuletzt ebenfalls mit 3,90 % rentierten, damit aber lediglich einen Anstieg um 58 Basispunkte vollzogen hatten. In den USA zogen die Renditen insbesondere im ersten Halbjahr spürbar an, bildeten sich hingegen im zweiten Halbjahr, nach der Ankündigung der Zentralbank, die Leitzinsen stabil zu belassen, wieder zurück, so dass sich per Saldo nur ein Renditeanstieg von 41 Basispunkten auf 4,81 % bzw. von 31 Basispunkten auf 4,70 % für 2- bzw. 10-jährige US-Staatsanleihen einstellte. Der Renditeanstieg an den internationalen Rentenmärkten drückte die Kurse insbesondere der mittel- und längerfristigen Inhaberschuldverschreibungen, was die Wertentwicklung der vorwiegend in diese Titel investierenden Rentenfonds entsprechend beeinträchtigte.

An den Aktienmärkten setzte sich der Kursaufschwung vor dem Hintergrund der Aussichten auf solide Unternehmensgewinne zunächst weltweit fort. Im Laufe der Monate Mai und Anfang Juni trat dann aber eine ebenso heftige Korrektur ein, da an den Märkten eine zunehmende Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Leitzinsen in den bedeutenden Industriestaaten vorherrschte. Ende August setzten die Aktienkurse ihre Aufwärtsbewegung weltweit wieder fort. Das Geschehen an den

Wertentwicklung der Wertpapier- und Geldmarktfonds der HANSA INVEST im Jahr 2006 (BVI-Berechnungsmethode)

	2006
HANSAgeldmarkt Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung.	+ 2,3 %
HANSAzins Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern.	+ 1,2 %
HANSArenta Rentenfonds mit Euro-Anleihen.	0,0 %
HANSAinternational Class A Rentenfonds mit internationalen Werten.	- 3,1 %
HANSAinternational Class I* Rentenfonds mit internationalen Werten.	- 0,7 %
HANSAeffekt Aktienfonds mit deutschen Standardwerten.	+ 20,0 %
HANSAsecur Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten.	+ 28,1 %
HANSAeuropa Aktienfonds mit europäischen Standardwerten.	+ 25,5 %
HANSAtop 25 Aktienfonds mit den aussichtsreichsten 25 Werten des STOXX 50.	+ 9,3 %
HANSAamerika Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten.	+ 0,4 %
HANSAasia Aktienfonds mit japanischen Standardwerten.	- 15,5 %
HANSAvision D&P Aktienfonds mit weltweiten Wachstumswerten	- 3,2 %
HANSA D&P Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung.	- 0,5 %

* Aufgelegt am 8.12.2006

Märkten wurde dabei geprägt von einer anhaltend robusten Entwicklung der Unternehmensgewinne, lebhaften Fusions- und Übernahmeaktivitäten, rückläufigen Energiepreisen und der Ankündigung der US-Notenbank, die Leitzinsen stabil zu halten.

An den klassischen Aktienmärkten verzeichneten die europäischen Börsen den stärksten Anstieg, gefolgt von den US-Börsen und den japanischen Märkten. Der Anlageerfolg an diesen Börsen wurde für den europäischen Anleger allerdings durch die Abwertung sowohl des US-Dollar als auch des YEN gegenüber dem EURO beeinträchtigt.

Vor dem Hintergrund der dargelegten Kapital- und Devisenmarktendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Publikumsfonds mit Geschäftsjahresschluss Dezember 2006 die auf Seite 3 dargestellte Wertentwicklung.

Hamburg, im Januar 2007

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Weltbörsen im Jahr 2006

Börsenplatz	Indexwert	Ultimo 2005	Ultimo 2006	Veränderung in %
Europa	STOXX 50 Europa	3.349,10	3.697,22	+10,39
	STOXX 600	310,03	365,26	+17,81
Frankfurt	DAX	5.408,26	6.596,92	+21,98
	MDAX	7.311,53	9.404,89	+28,63
London	FTSE	5.618,80	6.220,80	+10,71
New York	Dow Jones	10.717,50	12.463,15	+16,29
	S&P 500	1.248,29	1.418,30	+13,62
	NASDAQ Comp.	2.205,32	2.415,29	+9,52
Sydney	All Ordinary	4.708,80	5.644,30	+19,87
Tokio	Nikkei	16.111,43	17.225,83	+6,92
Toronto	TSE Comp.	11.272,27	12.908,39	+14,51
Zürich	SMI	7.583,93	8.785,74	+15,85
Welt	MSCI	1.257,78	1.483,58	+17,95

Zinssätze in % p. a.

	Ultimo 2005	Ultimo 2006
EZB-Satz	2,25	3,50
3-Monatsgeld	2,49	3,67
2-jährige Bundesanleihen	2,90	3,90
10-jährige Bundesanleihen	3,32	3,90
2-jährige Pfandbriefe	3,02	4,08
10-jährige Pfandbriefe	3,46	4,16
FED-Funds-Rate	4,25	5,25
2-jährige US-Treasury	4,40	4,81
10-jährige US-Treasury	4,39	4,70
EURO / US-\$	1,1849	1,320

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2006

Im **HANSAzins**, der defensiv anlegt, verkürzten wir die durchschnittliche Restlaufzeit in Erwartung von Zinserhöhungen der EZB weiter auf 1 Jahr und 5 Monate. Dies geschah insbesondere im 2. Halbjahr durch Zeitablauf, nachdem wir in der 1. Jahreshälfte noch durch die Veräußerung besonders kurzlaufender Titel einer automatischen Verkürzung der Laufzeit entgegengesteuert hatten und diese konstant bei 1 Jahr und 11 Monaten hielten. Angesichts des recht deutlichen Renditeanstiegs 2-jähriger Bundesanleihen auf 3,57 % zur Jahresmitte wurden die zugeflossenen Mittel im 2-Jahresbereich über die Verwendung von Terminkontrakten (Schatz-Future) im Umfang von 9,6 % der Fondsvermögen angelegt, um den Investitionsgrad stabil zu halten. In die freundliche Tendenz des Marktes zu Beginn des 4. Quartals wurden 3-jährige Anleihen sowie die Terminkontrakte wieder veräußert. Erneut aufkeimende Zinsanstiegserwartung zum Ende des Oktober ermöglichten eine Wiederschaffung der Terminkontrakte, um Anfang Dezember erneut Gewinne zu realisieren. Um in der Phase von Zinssteigerungen möglichst flexibel agieren zu können, erhöhten wir die Quote der hochliquiden Staatsanleihen von 54,5 % auf 77 %. Die Anlage im Segment der Pfandbriefe, Schuldverschreibungen von Kreditinstituten und öff.-rechtl. Anleihen reduzierten wir daher deutlich von 31 % auf 9,3 %. Mit der Veräußerung der Unternehmensanleihe der Volkswagen AG im ersten Halbjahr beendeten wir für das Jahr 2006 das Engagement in diesem Segment. Das durchschnittliche Rating der im Sondervermögen befindlichen Titel lag per Jahresresultimo bei AAA. Zinsforderungen und Kassehaltung betragen 13,9 % des Fondsvermögens per Jahresende und lagen damit leicht über der Quote des Vorjahres von 11,5 %. Die Durchschnittsrendite des Portefeuilles stieg im Gleitzug der Zinsanhebungen seitens der Europäischen Notenbank von 3,00 % per Jahresresultimo 2005 auf 3,89 % per 31.12.2006.

Im **HANSArenta**, der am deutschen Rentenmarkt anlegt, ermäßigten wir die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere von 7 Jahren und 3 Monaten auf 6 Jahre und 11 Monate. Der deutliche Renditeanstieg insbesondere bis zur Jahresmitte veranlasste uns zur teilweisen Eindeckung der zu Jahresbeginn veräußerten Zinsterminkontrakte. Die durationsneutrale Aufstockung sehr langer Laufzeiten wirkte sich positiv auf das Portfolio aus, da sich die Zinskurve deutlich verflachte.

Insgesamt waren aus diesem Grund dagegen Terminkontrakte im Ausmaß von 4,6 % des Fondsvermögens veräußert. Ausgehend von der Erwartung, dass sich die Aufschläge für Unternehmensanleihen (Spreads) im Umfeld steigender Zinsen erhöhen, setzten wir die Reduzierung dieses Segmentes konsequent weiter fort. Die in 2005 verbliebene Beimischung von Unternehmensanleihen in Höhe von 5,6 % des Fondsvermögens veräußerten wir über das Jahr verteilt vollständig zu Gunsten einer Erhöhung der liquiden Staatstitel. Zum Jahresende setzte sich das Fondsvermögen zu 60,5 % aus Bundes- und Länderanleihen, zu 37,0 % aus Pfandbriefen und sonstigen gedeckten Titeln sowie aus 2,5 % Kassehaltung und Zinsforderungen zusammen. Das durchschnittliche Rating des Portefeuilles betrug AA+. Die durchschnittliche Rendite der Wertpapieranlagen erhöhte sich um 90 Basispunkte auf 4,2 % gegenüber dem Jahresresultimo 2005.

In dem an den internationalen Rentenmärkten anlegenden **HANSAinternational** agierten wir hinsichtlich der Fremdwährungen vorsichtig. Der sich abzeichnenden Stärke des Euro trugen wir über eine deutliche Erhöhung der EUR-Quote von 32,1 % auf 37,5 % des Fondsvermögens Rechnung. Insgesamt reduzierte sich die offene Fremdwährungsquote von 61 % auf 58,5 % im Jahresverlauf. Im Geleitzug der sich stetig fortsetzenden Zinsanhebungen der EZB und der ab Mitte 2006 verharrenden US Notenbank wertete der USD im Jahresverlauf knapp 12 % gegenüber dem EUR ab. Die Währungen des Dollarblocks (USA, Kanada, Australien) reduzierten wir von 36,52 % per 31.12.2005 auf 29,6 % per 31.12.2006. Die währungsgesicherte USD-Quote betrug 17,2 % per Jahresresultimo. Das Engagement im Britischen Pfund reduzierten wir weiter von 7,5 % auf 6,2 %, wobei wir aber in Anbetracht der Stabilität der Währung und der hohen Kosten der Absicherung in 2006 weitgehend auf eine Währungsabsicherung verzichteten. Die teilweise hohe Volatilität der östlichen EU-Anwärter Ungarn und Polen veranlassten uns zu einer Reduzierung der Quote in diesen Währungen von 3,7 % auf 1,5 %. Favorisiert wurden von uns die skandinavischen Märkte (Schweden, Norwegen, Dänemark), welches sich durch eine Aufstockung der Quote auf 12,4 % von 6,9 % ausdrückte, wobei auf die schwedische Krone der größte Anteil entfiel. Zur Absicherung von Zinsrisiken verkauften wir

in Erwartung von Zinsanhebungen seitens der EZB und der US Notenbank zeitweise die Terminkontrakte Bund-Future und US-Treasury-Future. Neben internationalen Staats- und Länderanleihen gingen wir wieder Engagements in ausgewählten Unternehmensanleihen und geringfügig in Wandelanleihen ein. Rund 10,2 % des Fondsvermögens wurden als Zinsforderungen und Bankguthaben internationaler Währungen disponiert, die keinem Zinsänderungsrisiko unterliegen. Zum Jahresultimo betrug die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Wertpapiere 8 Jahre und 3 Monate gegenüber 7 Jahren und 4 Monaten per Jahresultimo 2005. Die durchschnittliche Rendite stieg von 4,3 % auf 4,65 %. Im Dezember 2006 haben wir eine Anteilklasse für institutionelle Anleger aufgelegt, so dass zum 31.12.2006 beim HANSAinternational zwei Anteilklassen mit unterschiedlicher Wertentwicklung aufgelegt waren.

Der Aktienfonds **HANSAeffekt** war unverändert auf deutsche Standardwerte ausgerichtet. Der Investitionsgrad in Aktien lag im Berichtszeitraum zwischen 74,3 % und 82,2 % zuzüglich der aus taktischen Gründen gehaltenen Aktienindexkontrakte auf den Deutschen Aktienindex DAX, die den Investitionsgrad zum Jahreschluss auf 79,5 % erhöhten. Das zum Jahresbeginn präferierte Selektionskriterium Dividendenrendite wurde nach der Dividendensaison durch wachstumsorientierte Kriterien ersetzt, was in den Sektoren Chemie/Pharma und Versorger zum Ausdruck kam. In der zweiten Jahreshälfte verstärkten wir die wachstumsorientierte Ausrichtung im Fonds mit dem Erwerb von Aktien der Deutschen Postbank, Hypo Real Estate und SAP. Im Rahmen der Branchengewichtung fanden zum Jahresende die Sektoren Technologie, Versicherungen, Banken und Versorger eine stärkere Beachtung. Den weiter zur Schwäche neigenden US-Dollar begegneten wir mit einer Reduzierung der exportorientierten Aktien, wie z. B. BMW, DaimlerChrysler und Linde. Aufgrund der noch nicht nachhaltigen Konsumbelegung wurde die Einzelhandelsbranche untergewichtet. Die Sektoren Telekommunikation, Industrie und Reise/Freizeit blieben nahezu unverändert.

Der in deutsche Nebenwerte (vorwiegend M-DAX) investierende **HANSAsecur** konnte sich wie im Vorjahr in der Wertentwicklung 2006 von den Blue Chip-Aktien positiv abheben. Der Investitionsgrad schwankte im Berichtszeitraum

zwischen 89,9 % und 99,9 % und betrug zum Jahreschluss 98,4 %. Das zum Jahresbeginn präferierte Selektionskriterium Dividendenrendite wurde nach der Dividendensaison durch wachstumsorientierte Kriterien ersetzt, was in den Sektoren Chemie/Pharma, Kreditbanken und Eisen- und Stahlindustrie zum Ausdruck kam. Im zweiten Halbjahr bildeten die Sektoren Chemie/Pharma, die Bau- sowie die Eisen- und Stahlindustrie die Schwerpunkte bei der Selektion. Das Engagement im Kreditbankensektor reduzierte sich nach dem Verkauf der Deutschen Postbank, die in den DAX-Index aufstieg. Trotz der noch nicht nachhaltigen Konsumbelegung wurden die Aktien der Hugo Boss AG und Douglas AG weiter übergewichtet. Eine offensivere Portfolioausrichtung erfuhr der Fonds durch die höhere Gewichtung des Versicherungssektors durch Zukäufe des Rückversicherers Hannover Rück. Da sich die Hauptsitze der Titel Depfa plc, Air Berlin plc und EADS im europäischen Ausland befinden, werden diese Aktien als Auslandstitel ausgewiesen.

Der Aktienfonds **HANSAeuropa** investierte im Berichtszeitraum fast ausschließlich in europäische Aktien des breit ausgelegten STOXX 600-Index. Zur Aktienauswahl wurden hauptsächlich rendite- und substanz-orientierte Kriterien herangezogen, wodurch der Fonds eine überwiegend defensive Ausrichtung erhielt. Besonders in den ersten Monaten des Jahres wurden vor dem Hintergrund der bevorstehenden Dividendensaison große Unternehmen mit hoher Dividendenrendite bevorzugt. In diesem Zeitraum waren die Standardwerte mit einem Anteil von rund 40 % im Fonds vertreten. Dieser Anteil verringerte sich in der zweiten Jahreshälfte, nachdem ab Juli die Dividendenrendite zur Aktienselektion in den Hintergrund rückte und Ertragsaspekte den Ausschlag gaben. Der Investitionsgrad lag im Jahresverlauf zwischen 91 und 98 %. Per Ende Dezember waren ca. 97 % des Fondsvolumens angelegt. Die verstärkt ertragsorientierte Aktienselektion in der zweiten Jahreshälfte, wodurch mehr mittelgroße Unternehmen ausgewählt wurden, trug wesentlich zur positiven Fondsentwicklung in 2006 bei. Diese Ausrichtung schlug sich in überproportional hohen Gewichtungen der Sektoren Versorger, Banken, Industriegüter, Airlines und Medien nieder. Demgegenüber waren Aktien der relativ teuren Technologie-, Pharma- oder Versicherungsbranchen im Fonds nicht vertreten oder unterrepräsentiert. Den regionalen Schwerpunkt der

Investments bildeten am Jahresende mit einem Anteil von 20 % die deutschen Aktien, die mit positiven Wachstums- und Ertragsperspektiven glänzten. Dazu zählten u. a. Thyssen, Dt. Bank, MAN, Lufthansa, Volkswagen sowie die Neuemission Air Berlin. Demgegenüber wurden die französischen Aktien im Jahresverlauf angesichts ungünstiger Ertragsperspektiven von 20 % auf 14 % reduziert. Es wurden u. a. Arcelor, EADS, Christian Dior und Peugeot verkauft. Das Engagement in schwedische Aktien wurde mit aussichtsreichen Werten wie die Finanzwerte OMX (Börse) und Swedbank sowie Electrolux und Lundin Mining von 6 % auf 15 % erhöht. Die Gewichtung norwegischer Titel blieb mit 6 % nahezu unverändert. Aufgrund von zeitweise ausgereizten Aktienmärkten im osteuropäischen Raum sowie politisch unsicheren Entwicklungen in dortigen Ländern wurde gänzlich auf osteuropäische Investitionen verzichtet. Der Bestand an österreichischen Aktien blieb mit den beiden Werten Erste Bank und OMV bewusst klein. Darüber hinaus halten wir Titel aus Italien, Holland, Belgien, Spanien, der Schweiz, Großbritannien, Luxemburg, Finnland und Kanada.

Im **HANSAtop 25** wurden unverändert 25 Titel aus dem Dow Jones Stoxx 50 anhand der Kriterien Rentabilität, Bewertung, Unternehmensstrategie, Indexgewichtung sowie charttechnische Einschätzung ausgewählt. Die Gewichtung der Titel betrug während des gesamten Zeitraums ca. 4 %. Abweichungen von dieser Zielgewichtung wurden zeitnah korrigiert. Die Überprüfung der Fondszusammensetzung im Januar 2006 ergab den Austausch von vier Titeln. Verkauft wurden die Aktien der Deutschen Telekom, BASF, der spanischen Telefonica sowie Nestlé (Schweiz). Neu in den Fonds aufgenommen wurden die britischen Rohstoffwerte Anglo American und Rio Tinto, die britische Pharmaaktie AstraZeneca und die Schweizer Bank Credit Suisse. Im März wurde der britische Aktienanteil durch den Verkauf von HBOS und Vodafone gesenkt, wohingegen die spanische Banco Santander Central Hispano und die französische Société Générale neu aufgenommen wurden. Im Rahmen der Neuadjustierung kam es im Juni zum Verkauf von Anglo American (GB), Ericsson (Schweden), Nokia (Finnland), Novartis (Schweiz) und Siemens. Gleichzeitig wurden BASF und Nestlé wieder ins Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurde die französische Aktienquote

durch die Neuaufnahmen von Carrefour und SUEZ verstärkt sowie die britische Royal Dutch gekauft. Die Anpassung im September führte zum Erwerb weiterer Bankentitel aus den Niederlanden ABN Amro, aus Großbritannien HBOS und Aktien der Deutschen Bank. Des Weiteren wurden AXA (Frankreich) und Novartis wieder gekauft. Die Liquidität kam aus den Verkäufen der BASF, Carrefour, Royal Dutch und auch aus der Veräußerung der britischen BP und des Rohstofftitels Rio Tinto (GB). Das Fondvermögen wurde im vergangenen Jahr mit Schwerpunkt in Großbritannien und Frankreich investiert, schweizerische und deutsche Aktien bildeten den dritt- bzw. viertgrößten Anteil im Portfolio. Positionen in skandinavischen Titeln wurden im Jahresverlauf aufgelöst, wohingegen die Aktienquote in Spanien, Niederlande, Italien und Belgien weitgehend unverändert blieb. Mitte Mai wurde der Investitionsgrad des Fonds durch den Einsatz von Futures um ca. 10 % gesenkt, da wir kurzfristig von einer Aktienmarktschwäche ausgingen. Im Juni wurde ca. die Hälfte dieser Sicherung wieder eingedeckt. Der Investitionsgrad schwankte im Jahresverlauf zwischen 90 % und 99,9 %, zum Jahresende sind 99,3 % des Vermögens in europäischen Aktien angelegt.

Im **HANSAamerika** schwankte der Investitionsgrad in Aktien im Jahr 2006 zwischen ca. 83 % und 95 %. Darüber hinaus wurde zeitweise ein geringer Anteil des Sondervermögens in Aktien-Indexkontrakten auf den marktbreiten S&P 500-Index gehalten. Derzeit beträgt der Investitionsgrad rund 95 %, womit dieser in der zweiten Jahreshälfte nach der erfolgten Marktkorrektur im Mai wieder sukzessiv erhöht wurde. Während das erste Halbjahr von einer robusten Konjunktur und der fortgesetzten Straffung der Geldpolitik durch die US-Notenbank (FED), welche die Fed-Funds-Rate um weitere 100 Basispunkte auf 5,25 % erhöhte, geprägt war, stand das zweite Halbjahr im Spannungsfeld einer sich verlangsamenden Wirtschaftsentwicklung und einem schwachen Immobilienmarkt, aber gleichzeitig anhaltenden Inflationssorgen. Ebenfalls maßgeblich wurde das Geschehen an der Börse durch die Preisentwicklung an den Rohstoffmärkten und durch eine rege M&A-Aktivität bestimmt. Die gut gefüllten Kassen bei Unternehmen und Privat Equity sorgten für einen neuen Rekord bei Firmenübernahmen. Auf Ertragsebene konnten die Unternehmen in den ersten drei Quartalen mehrheitlich positiv überraschen und von der

konjunkturellen Entwicklung profitieren. Allerdings ist für das vierte Quartal mit Bremsspuren zu rechnen. Im Hinblick auf die sich abschwächende US-Konjunktur und der Erwartung von zukünftigen Zinssenkungen seitens der US-Notenbank wurde die Gewichtung des Finanzsektors im zweiten Halbjahr im HANSAamerika erhöht, u. a. wurde die Position des größten Versicherers AIG erhöht und Citigroup in das Portfolio aufgenommen. Ferner erfolgte teilweise eine etwas defensivere Ausrichtung. Nennenswert verändert wurde im zweiten Halbjahr die Gewichtung von Titeln des Dow Jones Industrial Index. Dieser Anteil wurde um mehr als 10 % auf derzeit ca. 63 % erhöht. Hierzu wurden u. a. neue Positionen in Coca-Cola, Wal-Mart und Boeing eingegangen. Mit der Erhöhung des Anteils an DJIA-Titeln wurde der besseren Performance von so genannten Blue Chips Rechnung getragen.

Die Aktienselektion im **HANSAasia** bezieht sich unverändert auf den japanischen Aktienmarkt. Der Investitionsgrad in Aktien schwankte im Berichtszeitraum zwischen 96 % und 99 %, zuletzt lag er bei ca. 99 %. Darüber hinaus verkauften wir im Mai aus Absicherungsgründen Aktienindexkontrakte auf den japanischen Aktienmarkt, wodurch der Investitionsgrad temporär auf ca. 86 % abgesenkt wurde. In 2006 standen vor allem die Zinspolitik der Bank of Japan sowie der Konjunkturpessimismus für die USA im Mittelpunkt des Marktgeschehens. Nachdem die japanische Zentralbank den Geldmarktsatz im Juli planmäßig auf 0,25 % erhöhte und damit die Nullzinspolitik beendete, erwarteten viele Marktteilnehmer weitere Zinserhöhungen, die dann aber nicht eintraten. Konjunkturell standen die Ampeln für die japanische Wirtschaft weiterhin auf grün, was sich auch in den gestiegenen Investitionsausgaben der Unternehmen widerspiegelte. Die Gewinne konnten nochmals deutlich zulegen und auch die Geschäftsbeurteilung der japanischen Unternehmen kletterte im Dezember-Konjunkturbericht der Bank of Japan (Tankan) auf einen neuen Jahreshöchststand. Trotz der positiven Gewinnaussichten der Unternehmen gewichteten die Marktteilnehmer die Aussicht auf steigende Kapitalmarktzinsen stärker, was zu einer deutlichen Korrektur am Aktienmarkt führte. Hinzu kamen zwei Insiderskandale, die diese Stimmung noch verstärkten. Bei der Titelauswahl bevorzugten die Investoren Anlagen in hochkapitalisierte Aktien, während die mittelgroßen Titel deutliche Abschläge verzeich-

neten. Obwohl wir unseren Portfolioanteil an diesen Titeln im Jahresverlauf deutlich reduzierten, waren wir von dieser Tendenz negativ betroffen. Die freie Liquidität legten wir in hochkapitalisierte Nikkei 225-Titel an. Bei den mittelgroßen Titeln nimmt der Krankenhausdienstleister Marusei aufgrund der sehr niedrigen Bewertung ein hohes Einzelgewicht ein. Das Portfolio der marktbreiten Titel wurde vor allem auf die Themen Erholung der Binnen- nachfrage (ausgewählte Branchen: Immobilien, Handel und Konsum) sowie Profiteure vom Zinssteigerungstrend (ausgewählte Branchen: Banken und Finanzdienstleister) ausgerichtet. Die Gewichtung der exportorientierten Gesellschaften erhöhten wir im 2. Halbjahr aufgrund der anhaltenden Yen-Schwäche deutlich. Den höchsten Anteil nehmen hier aktuell die Technologiekonzerne Advantest, Canon und Kyocera ein. Mit einem aktiven Währungsmanagement wurde auf die Yen/EURO-Schwankungen reagiert, aktuell ist das Sondervermögen nicht währungsgesichert.

In dem von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen weltweit anlegenden Aktienfonds **HANSAvision D&P** schwankte der Investitionsgrad in Aktien im Berichtszeitraum zwischen 62 % und 87,5 %, zuletzt lag er bei 85 %. Zur variablen Gestaltung des Investitionsgrades wurden zwischenzeitlich Aktienindexkontrakte erworben. Bei der Länderauswahl kam es im Berichtszeitraum zu einer deutlichen Ausweitung des Engagements in deutsche Aktien, was zu Lasten der Investments in Nordamerika und Japan erfolgte. Die zum Jahresbeginn niedrige Gewichtung in deutschen Dividentiteln wurde vor dem Hintergrund positiver Konjunkturaussichten bereits bis Jahresmitte kontinuierlich erhöht und stellte zum Jahresende die stärkste Gewichtung im Fonds. Die Titelauswahl erstreckte sich vorwiegend auf wachstumsstarke und niedrig bewertete Mid- und Small Caps, wie u. a. Phoenix, Leoni, die TV-Unternehmen Premiere und Pro Sieben Sat 1 sowie die Neuemission Arrivo. Die zweitgrößte Aktiengruppe umfasst Unternehmen aus den USA und Kanada, von denen in der zweiten Jahreshälfte aufgrund rückläufiger Rohstoffpreise teilweise Aktien aus diesem Sektor veräußert wurden. Ebenfalls zu einer Rückführung der Anteile kam es bei den japanischen Aktien. Vor dem Hintergrund der schwierigen Börsenlage und der schwachen japanischen Währung wurden Titel aus dem Bau- und Industriesektor aus dem Fonds herausgenommen.

Um die Risiken in der asiatischen Region klein zu halten, wurden außer einem Engagement in Singapur auch die chinesischen Aktieninvestments vollständig verkauft. In den ersten Monaten des Jahres profitierte der Fonds von Engagements in Metall-, Öl- und Ölservice-Aktien aus Großbritannien und Skandinavien, die teilweise noch vor Jahresmitte unter Gewinnmitnahmen wieder verkauft wurden. In diesem Zusammenhang wurden die nordeuropäischen Aktienbeteiligungen vollständig aus dem Fonds genommen. Aus dem europäischen Raum befinden sich noch Bestände aus der Schweiz, den Niederlanden und Frankreich im Portfolio. Mit einem aktiven Währungsmanagement wurde auf Wechselkursrisiken vom US-Dollar reagiert; zum Jahresende war diese Währung teilweise gesichert. Durch Optionsgeschäfte wurden über den Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen zusätzliche Prämien vereinnahmt.

In dem ebenfalls von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen gemischten Fonds **HANSA D&P** wurde die Aktienquote in der ersten Jahreshälfte von ca. 45 % am Jahresanfang bis auf 53 % am Jahresende erhöht. Der Aktienaufbau erfolgte vorwiegend mit deutschen Titeln, die auch die höchste regionale Gewichtung im Fonds darstellen. Vor dem Hintergrund positiver Konjunkturaussichten fiel die Aktienauswahl vorwiegend auf wachstumsstarke und niedrig bewertete Unternehmen, wie u. a. Linde, Q-Cells, Leoni und den Pay TV Sender Premiere. Daneben wurden substanz- und dividendenstarke Titel wie BASF, Dt. Telekom, Allianz Leben und im europäischen Raum Royal Bank of Scotland erworben. Die regionale Veränderung umfasste auf der anderen Seite Quoten-Senkungen bei den Nordamerika- und Japan-Investments. Aus dem USA-Anteil wurden aufgrund von Konsolidierungen im Rohstoffsektor Teilbestände aus dem Bereich veräußert. Die insgesamt schwache Börsenlage in Japan im Berichtsjahr führte zu Verkäufen von Aktien aus dem Bau- und Industriesektor. Der Anteil an einem Sondervermögen mit Anlageschwerpunkt Asien ex Japan wurde ebenfalls leicht verringert. Darüber hinaus wurde auch das China-Engagement vollständig veräußert. In Europa nehmen die Aktien aus der Schweiz, Großbritannien, Frankreich sowie den Niederlanden die stärksten Gewichtungen ein. Des Weiteren befindet sich ein kleiner Bestand von südafrikanischen Goldaktien im Fonds. Durch Optionsgeschäfte

wurden über den Verkauf von Kauf- und Verkaufsoptionen zusätzliche Prämien vereinnahmt. Mit einem aktiven Währungsmanagement wurde auf Wechselkursrisiken beim US-Dollar reagiert; am Jahresende war die Währung teilweise gesichert.

Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere erhöhte sich deren Anteil am Fondsvermögen von 31 % zum Jahresbeginn auf 38 % am Ende des Jahres, wobei die Gewichtung der Rententpapiere mit inländischen Gläubigern leicht verringert wurde. Zwischenzeitlich wurden Kontrakte auf den Bund-Future gehalten bzw. veräußert. Die durchschnittliche Restlaufzeit verringerte sich im Berichtszeitraum von 11 Jahren auf 7,5 Jahre. Die durchschnittliche Marktrendite beträgt 4,16 %.

HANSAzins

Fondsvermögen: EUR 52.646.638,05 (67.898.128,79)

Umlaufende Anteile: Stück 2.079.774 (2.642.239)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Öffentliche Anleihen			
inländischer Emittenten	24.703	46,92	(36,74)
ausländischer Emittenten	15.781	29,98	(25,15)
Pfandbriefe und Kommunalobligationen			
	4.927	9,36	(17,60)
Sonstige Anleihen			
inländischer Emittenten	–	–	(8,96)
ausländischer Emittenten	–	–	(–,—)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten			
	7.236	13,74	(11,55)
	52.647	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
verzinsliche Wertpapiere									
2,250000000 % Bund Schatzanw. 05/07	DE0001137115		EUR	10.000	0	0	% 98,945000	9.894.500,00	18,79
3,250000000 % Bundesländer Nr.15 03/09	DE0001240141		EUR	5.000	0	0	% 98,330000	4.916.500,00	9,34
3,000000000 % Bundesobl.S.142 03/08	DE0001141422		EUR	10.000	0	0	% 98,920000	9.892.000,00	18,79
2,750000000 % Finnland 05/10	FI0001005878		EUR	4.000	4.000	0	% 96,115700	3.844.628,00	7,30
2,750000000 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.HBE0BQ 05/08	DE000HBE0BQ8		EUR	5.000	0	0	% 98,540000	4.927.000,00	9,36
4,250000000 % Irland 02/07	IE0031256211		EUR	5.000	0	0	%100,276800	5.013.840,00	9,52
2,500000000 % Niederlande 05/08	NL0000102150		EUR	5.000	0	0	% 98,639600	4.931.980,00	9,37
3,000000000 % Spanien 04/07	ES0000012908		EUR	2.000	0	3.000	% 99,540000	1.990.800,00	3,78
Summe Wertpapiervermögen			EUR					45.411.248,00	86,26
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	6.560.650,81				6.560.650,81	12,46
Summe der Bankguthaben			EUR					6.560.650,81	12,46
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	740.977,83				740.977,83	1,41
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					740.977,83	1,41
Sonstige Verbindlichkeiten *)									
			EUR					-66.238,59	-0,13
Fondsvermögen									
Anteilwert			EUR					25,31	
Umlaufende Anteile			STK					2.079.774	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									86,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

HANSAzins

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte per 28.12..2006

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				
3,000000000 % Berl.-Hann.Hyp.BK.ö.Pf.E.139 04/08	DE000A0DLWF2	EUR	–	2.000
2,500000000 % Bundesobl.S.147 05/10	DE0001141471	EUR	3.000	3.000
4,700000000 % National-Bank IS.E.80 01/06	DE0003742318	EUR	–	4.000
2,750000000 % NRW.Bank ö.Pf.R.7511 03/07	DE0003075115	EUR	–	5.000
4,750000000 % Frankreich 02/07	FR0104446556	EUR	–	2.000
4,875000000 % Volkswagen Fin. MTN 02/08	XS0154143241	EUR	–	2.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Zins-Terminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro-Schatz 1,75–2,25 J.)	EUR 24.482

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	927.610,85
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	131.142,29
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	517.703,53
Sonstige Erträge ¹⁾	339,67
Erträge insgesamt	1.576.796,34
Verwaltungsvergütung	-360.708,62
Depotbankvergütung	-34.891,01
Depotgebühren	-13.944,71
Veröffentlichungskosten	-5.978,76
Prüfungskosten	-3.861,76
Sonstige Aufwendungen	-14.591,00
Aufwendungen insgesamt	-433.975,86
Ordentlicher Nettoertrag	1.142.820,48
Gesamtkostenquote*)	0,72 %

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2006
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	67.898.128,79
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.705.840,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	27.502.761,99
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-41.767.610,03
Mittelabfluss (netto)	-14.264.848,04
Ertragsausgleich	176.530,69
Ordentlicher Nettoertrag	1.142.820,48
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	45.560,31
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-416.335,96
Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften	10.610,00
Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften	-16.479,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-223.508,72
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	52.646.638,05

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	7.536.494,53	3,62
Ordentlicher Nettoertrag	1.142.820,48	0,55
Realisierte Gewinne	56.170,31	0,03
Für Ausschüttung verfügbar	8.735.485,32	4,20
Der Wiederanlage zugeführt **)	-10.610,00	-0,01
Vortrag auf neue Rechnung	-7.269.033,52	-3,50
Gesamtausschüttung	1.455.841,80	0,70
Davon: Barauschüttung	1.455.841,80	0,70

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	98.784.851,80	95.813.229,72	67.898.128,79	52.646.638,05
Anteilwert	EUR	26,24	26,05	25,70	25,31

HANSarenta

Fondsvermögen: EUR 252.567.227,72 (270.881.641,76)

Umlaufende Anteile: Stück 10.557.003 (10.869.866)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Öffentliche Anleihen	140.696	55,71	(56,52)
Pfandbriefe und Kommunalobligationen	42.868	16,97	(16,32)
Sonstige Anleihen inländischer Emittenten	26.813	10,62	(11,16)
ausländischer Emittenten	35.911	14,22	(11,60)
Derivate	260	0,10	
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	6.019	2,38	(4,40)
	252.567	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
verzinsliche Wertpapiere									
3,250000000 % Baden-Württemberg R.61 03/08	DE0001040350		EUR	10.000	0	0	99,250000	9.925.000,00	3,93
3,500000000 % Baden-Württemberg R.64 05/15	DE0001040384		EUR	10.000	0	0	96,060000	9.606.000,00	3,80
4,375000000 % Bay.LB IS. 04/14	XS0184468550		EUR	10.000	0	0	101,250000	10.125.000,00	4,01
3,125000000 % Bay.LB IS.S.6540 03/07	DE0007265407		EUR	1.000	0	0	99,150000	991.500,00	0,39
3,750000000 % Bay.LB ö.Pf.R.7 03/11	DE0002131075		EUR	5.000	0	0	99,000000	4.950.000,00	1,96
3,125000000 % Bayern Schatzanw. S.102 06/14	DE0001053213		EUR	5.000	5.000	0	94,378500	4.718.925,00	1,87
3,750000000 % Bayern Schatzanw. S.98 03/10	DE0001053171		EUR	10.000	0	0	99,450000	9.945.000,00	3,94
4,250000000 % Belgien 03/13	BE0000301102		EUR	2.000	0	0	101,708600	2.034.172,00	0,81
3,125000000 % Berlin A.204 05/15	DE000A0EY7Z3		EUR	5.000	5.000	0	92,620000	4.631.000,00	1,83
3,750000000 % Bund Anl. 03/13	DE0001135234		EUR	1.000	5.000	6.000	99,050000	990.500,00	0,39
4,000000000 % Bund Anl. 05/37	DE0001135275		EUR	5.000	1.000	0	98,870000	4.943.500,00	1,96
4,000000000 % Bund Anl. 06/16	DE0001135309		EUR	5.000	5.000	0	100,600000	5.030.000,00	1,99
4,500000000 % Bund Anl. 99/09	DE0001135127		EUR	10.000	0	5.000	101,400000	10.140.000,00	4,01
3,500000000 % Bundesländer Nr.14 03/08	DE0001240133		EUR	10.000	0	0	99,490000	9.949.000,00	3,94
3,250000000 % Bundesländer Nr.15 03/09	DE0001240141		EUR	5.000	0	0	98,330000	4.916.500,00	1,95
3,000000000 % Bundesobl.S.142 03/08	DE0001141422		EUR	12.000	0	3.000	98,920000	11.870.400,00	4,70
3,875000000 % Caja Ah. Pens.Bar. 05/25	ES0414970204		EUR	7.000	1.000	0	93,518400	6.546.288,00	2,59
4,000000000 % Caja de Ahor.Monte P. 05/25	ES0414950628		EUR	10.000	0	0	94,900000	9.490.000,00	3,76
3,500000000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.898 03/08	DE0001196442		EUR	15.000	0	0	99,150000	14.872.500,00	5,89
3,500000000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11	DE000A0B1F76		EUR	3.000	0	0	97,530000	2.925.900,00	1,16
3,000000000 % Finnland 03/08	FI0001005522		EUR	5.000	0	0	98,756100	4.937.805,00	1,96
3,750000000 % Hessen S.0301 03/10	DE0001381713		EUR	7.500	2.500	0	99,400000	7.455.000,00	2,95
3,500000000 % Hessen S.0504 05/16	DE0001381911		EUR	7.000	7.000	0	95,480000	6.683.600,00	2,65
4,750000000 % HSH Nordbank IS.E.10046 04/15	DE000HSH0BF9		EUR	10.000	0	0	103,350000	10.335.000,00	4,09
4,250000000 % Niedersachsen S.201 03/13	DE0001590610		EUR	10.000	0	0	101,360000	10.136.000,00	4,01
4,125000000 % Niedersachsen S.202 04/14	DE0001590628		EUR	5.000	0	0	99,910000	4.995.500,00	1,98
4,250000000 % Nordrhein-Westfalen R.387 01/07	DE0001595908		EUR	5.000	0	5.000	100,000000	5.000.000,00	1,98
3,500000000 % Nordrhein-Westfalen R.558 04/10	DE0001691764		EUR	10.000	0	0	98,100000	9.810.000,00	3,88
3,875000000 % NRW.Bank MTN IS. 05/20	DE000NWB0329		EUR	5.000	1.000	0	96,730000	4.836.500,00	1,91
4,000000000 % Rheinland-Pfalz 04/14	DE0001731495		EUR	10.000	0	0	99,500000	9.950.000,00	3,94
4,200000000 % Spanien 05/37	ES0000012932		EUR	5.000	0	0	101,143900	5.057.195,00	2,00
5,000000000 % WestLB MTN 03/15	DE0008079575		EUR	10.000	0	0	106,500000	10.650.000,00	4,22
4,500000000 % WL-Bank Westf. Ld.Bodenkr.Bk.ö. Pf.R.254 01/07	DE0003402368		EUR	10.000	0	0	99,950000	9.995.000,00	3,96
4,000000000 % WM Covered Bond Program MTN 06/16	XS0269268586		EUR	8.000	8.000	0	98,071400	7.845.712,00	3,11
Summe Wertpapiervermögen			EUR					246.288.497,00	97,51
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zinsderivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro-Bund 8,5 - 10,5 J. 08.03.2007	DE0009652644	EUREX		-100,00				260.000,00	0,10
Summe der Zinsderivate			EUR					260.000,00	0,10

HANSarenta

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	118.572,33				118.572,33	0,05
Summe der Bankguthaben			EUR					118.572,33	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	6.161.863,03				6.161.863,03	2,44
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					6.161.863,03	2,44
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR					-261.704,64	-0,10
Fondsvermögen								252.567.227,72	100
Anteilwert							EUR	23,92	
Umlaufende Anteile							STK	10.557.003	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,10

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte per 28.12.2006

Marktschlüssel

a) Terminbörsen
EUREX European Exchange

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (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 % Bundesobl.S.144 04/09	DE0001141448	EUR	–	6.000
4,875000000 % Ciba Spc. Chem. Fin. 03/18	XS0170386998	EUR	–	5.000
6,000000000 % Gie PSA Tresorerie 03/33	FR0010014845	EUR	–	3.000
6,000000000 % Linde Fin. FLR 03/13	XS0171231060	EUR	500	2.000
5,250000000 % Südzucker Intl.Fin. FLR 05/15	XS0222524372	EUR	–	5.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,250000000 % National-Bank IS.E.83 01/06	DE0003742359	EUR	–	3.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Zins-Terminkontrakte	
Verkaufte Kontrakte: Basiswert: Bund 8,5 - 10,5 J.	EUR 20.947

HANSarenta

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	8.090.181,88
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.453,10
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.241.161,55
Erträge insgesamt	9.349.796,53
Verwaltungsvergütung	-1.261.291,10
Depotbankvergütung	-152.427,87
Depotgebühren	-56.472,21
Veröffentlichungskosten	-7.077,52
Prüfungskosten	-5.504,92
Sonstige Aufwendungen	-7.791,38
Aufwendungen insgesamt	-1.490.565,00
Ordentlicher Nettoertrag	7.859.231,53
Gesamtkostenquote *)	0,57%

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2006
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	270.881.641,76
Ausschüttung für das Vorjahr	-10.801.551,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	57.674.225,94
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-65.272.299,55
Mittelabfluss (netto)	-7.598.073,61
Ertragsausgleich	342.489,43
Ordentlicher Nettoertrag	7.859.231,53
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	349.466,03
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-374.577,55
Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften	1.577.537,00
Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften	-645.900,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-9.023.035,87
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	252.567.227,72

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	34.753.438,32	3,29
Ordentlicher Nettoertrag	7.859.231,53	0,74
Realisierte Gewinne	1.927.003,03	0,18
Für Ausschüttung verfügbar	44.539.672,88	4,22
Der Wiederanlage zugeführt **)	-1.577.537,00	-0,15
Vortrag auf neue Rechnung	-33.460.833,18	-3,17
Gesamtausschüttung	9.501.302,70	0,90
Davon: Barauschüttung	9.501.302,70	0,90

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	251.723.626,11	265.794.045,54	270.881.641,76	252.567.227,72
Anteilwert	EUR	24,69	24,93	24,92	23,92



HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR Class A: 444.362.034,98; Class I: 121.556.942,79 (471.930.351,32)

Umlaufende Anteile: Stück Class A: 24.456.875; Class I: 6.687.462 (23.908.712)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

EUR-Anleihen	203.567	35,97	(29,27)
Währungsanleihen	284.917	50,35	(58,29)
USD-Anleihen	129.720	22,92	(31,42)
GBP-Anleihen	34.847	6,16	(6,85)
NOK-Anleihen	31.923	5,64	(2,14)
SEK-Anleihen	26.816	4,74	(3,42)
AUD-Anleihen	12.967	2,29	(1,99)
JPY-Anleihen	6.316	1,12	(1,06)
DKK-Anleihen	11.398	2,01	(1,31)
CAD-Anleihen	9.806	1,73	(3,11)
PLN-Anleihen	8.413	1,49	(1,40)
ZAR-Anleihen	6.331	1,12	(0,43)
NZD-Anleihen	5.138	0,91	(2,82)
CHF-Anleihen	1.242	0,22	(0,00)
HUF-Anleihen	–	–	(2,34)
Options-/Wandel-Anleihen	19.189	3,39	(5,58)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	58.246	10,29	(6,86)
	565.919	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

HANSAinternational

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
verzinsliche Wertpapiere									
4,250000000 % AYT Cédulas Cajas Global - FTA EO-Cédulas Hipot. 06/23	ES0312298096		EUR	5.000	5.000	0	% 98,344100	4.917.205,00	0,87
4,000000000 % AYT Cédulas Cajas VIII - F.T.A 04/14	ES0312362009		EUR	10.000	5.000	0	% 98,800000	9.880.000,00	1,75
3,125000000 % Berlin A.204 05/15	DE000A0EY7Z3		EUR	20.000	10.000	0	% 92,620000	18.524.000,00	3,27
3,250000000 % Bund Anl. 05/15	DE0001135283		EUR	10.000	5.000	0	% 95,250000	9.525.000,00	1,68
4,000000000 % Cais. d'Amort. de la Dette Soc. 04/19	FR0010143743		EUR	10.000	0	0	% 98,329000	9.832.900,00	1,74
3,875000000 % Caixa Geral de Depósitos 06/16	PTCGF11E0000		EUR	5.000	5.000	0	% 97,154900	4.857.745,00	0,86
3,375000000 % Cie de Financement Foncier MTN 06/16	FR0010271148		EUR	10.000	10.000	0	% 93,919000	9.391.900,00	1,66
4,250000000 % Citigroup FLR MTN 05/30	XS0213026197		EUR	11.000	1.000	0	% 93,445000	10.278.950,00	1,82
3,500000000 % Citigroup MTN 05/15	XS0226062981		EUR	10.000	5.000	0	% 94,017000	9.401.700,00	1,66
3,125000000 % Dänemark 05/10	DK0009921868		EUR	15.000	10.000	0	% 97,297600	14.594.640,00	2,58
4,000000000 % Europäische Investitionsbank MTN 05/37	XS0219724878		EUR	5.000	0	0	% 96,554300	4.827.715,00	0,85
3,500000000 % Griechenland 04/09	GR0114017420		EUR	15.000	15.000	0	% 98,948800	14.842.320,00	2,62
3,000000000 % HSH Nordbank IS.E. 10089 05/10	DE000HSH0JV9		EUR	5.000	0	0	% 96,510000	4.825.500,00	0,85
3,250000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.1084 06/13	DE000LBW6P00		EUR	5.000	5.000	0	% 95,590000	4.779.500,00	0,84
3,500000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.975 05/15	DE000LBW3GE9		EUR	10.000	0	0	% 96,130000	9.613.000,00	1,70
2,500000000 % Niederlande 05/08	NL0000102150		EUR	15.000	15.000	0	% 98,639600	14.795.940,00	2,61
4,200000000 % Polen MTN 05/20	XS0210314299		EUR	15.000	10.000	0	% 97,810000	14.671.500,00	2,59
4,096000000 % Telenor FLR MTN 06/11	XS0269251855		EUR	1.500	1.500	0	% 100,356900	1.505.353,50	0,27
4,000000000 % WM Covered Bond Program MTN 06/16	XS0269268586		EUR	5.000	5.000	0	% 98,071400	4.903.570,00	0,87
3,500000000 % Österreich 144A MTN 05/15	AT0000386198		EUR	5.000	0	0	% 96,668600	4.833.430,00	0,85
4,000000000 % Österreich 144A MTN 06/16	AT0000A011T9		EUR	5.000	5.000	0	% 100,097700	5.004.885,00	0,88
5,500000000 % K.F.W. MTN 05/13	AU0000KFWHG5		AUD	5.000	5.000	0	% 95,528700	2.869.555,27	0,51
6,000000000 % Ontario MTN 06/16	AU0000PONHA8		AUD	5.000	5.000	0	% 97,735000	2.935.829,59	0,52
6,000000000 % Quebec 04/09	AU0000QBCHD0		AUD	7.000	2.000	0	% 98,778000	4.154.023,89	0,73
4,538570000 % NIB Capital Bank FLR MTN 03/08	XS0178802418		CAD	10.000	5.000	0	% 100,175000	6.557.672,17	1,16
0,125000000 % UBS 06/11	CH0026943271		CHF	2.000	2.000	0	% 99,800000	1.242.453,31	0,22
4,510000000 % Realkredit Danmark FLR S.83 D 2038	DK0009273682		DKK	86.772	40.000	203	% 97,930000	11.397.588,15	2,01
5,125000000 % Anglo American Cap. MTN 03/10	XS0177703732		GBP	5.000	0	2.000	% 97,780000	7.282.515,11	1,29
4,750000000 % Australia & N. Z. Bkg MTN 05/11	XS0235653820		GBP	5.000	2.000	0	% 96,981800	7.223.066,31	1,28
4,875000000 % K.F.W. MTN 06/13	XS0255658600		GBP	5.000	5.000	0	% 98,010000	7.299.645,18	1,29
4,625000000 % Toyota Motor Credit MTN 06/11	XS0243349882		GBP	4.000	4.000	0	% 96,975000	5.778.047,89	1,02
1,000000000 % Polen No.3RG 05/12	XF0000A57115		JPY	200.000	0	0	% 96,759100	1.236.384,03	0,22
3,720000000 % HSBC Fin. FLR MTN 06/11	XS0242816980		NOK	50.000	50.000	0	% 100,000000	6.047.853,52	1,07
3,500000000 % Kommunalbanken MTN 06/11	XS0245145106		NOK	25.000	25.000	0	% 95,525000	2.888.606,04	0,51
3,500000000 % LB Baden-Württemberg MTN IS.S.451 05/10	XS0216699891		NOK	20.000	0	0	% 96,315000	2.329.996,05	0,41
5,000000000 % Norwegen 04/15	NO0010226962		NOK	60.000	60.000	0	% 104,612500	7.592.172,92	1,34
0,000000000 % Norwegen 06/07	NO0010345671		NOK	50.000	50.000	0	% 96,157000	5.815.434,51	1,03
4,230000000 % Statkraft FLR 04/14	NO0010246234		NOK	20.000	0	0	% 102,337000	2.475.676,74	0,44
6,250000000 % Ontario 05/15	US683234XF07		NZD	10.000	5.000	0	% 95,845000	5.137.621,47	0,91
6,000000000 % Polen S.1110 00/10	PL0000101937		PLN	31.000	31.000	0	% 103,900000	8.412.522,59	1,49
4,250000000 % Eurohypo MTN 04/08	XS0183921518		SEK	25.000	0	0	% 100,455000	2.774.625,96	0,49
3,328000000 % Goldman Sachs FLR MTN 06/13	XS0253560980		SEK	30.000	30.000	0	% 99,842200	3.309.240,08	0,58
2,875000000 % HSBC Fin. MTN 05/10	XS0225958494		SEK	70.000	20.000	0	% 96,166900	7.437.321,16	1,31
3,043000000 % Hypo Real Estate Bank Intl. FLR IS. MTN R.387 06/08	XS0241000578		SEK	50.000	50.000	0	% 100,050000	5.526.879,25	0,98
3,375000000 % Stockholm MTN 05/10	XS0214273905		SEK	30.000	0	0	% 98,141300	3.252.864,25	0,57

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
6,000000000 % Swedbank Hypotek Nr.168 97/09	SE0000454803		SEK	20.000	0	0	% 104,410800	2.307.109,98	0,41
3,875000000 % Bund Anl. 05/10	DE0001030104		USD	5.000	0	15.000	% 96,760000	3.675.621,47	0,65
4,875000000 % DEPFA ACS BANK 05/15	DE000A0GHGNO		USD	10.000	5.000	0	% 98,595000	7.490.655,20	1,32
9,250000000 % Dt.Telekom Intl.Fin. 02/32	US25156PAD50		USD	3.000	0	0	% 132,290000	3.015.179,60	0,53
5,500000000 % Hongkong Fin. MTN 04/14	XS0191426807		USD	5.000	0	0	% 99,475000	3.778.756,15	0,67
5,535630000 % HSBC FLR MTN 05/15	XS0214365263		USD	15.000	10.000	5.000	% 100,045000	11.401.226,22	2,01
4,750000000 % Ontario 06/16	US683234YB83		USD	5.000	5.000	0	% 97,725000	3.712.278,92	0,66
4,950000000 % Ontario 06/16	US683234YU64		USD	5.000	5.000	0	% 99,022600	3.761.570,84	0,66
5,500000000 % Ontario MTN 06/08	XS0260858708		USD	5.000	5.000	0	% 100,510000	3.818.072,69	0,67
4,875000000 % Quebec 04/14	US748148RM77		USD	15.000	5.000	0	% 98,630000	11.239.971,43	1,99
5,000000000 % Sté Natle Chemins Fer Français MTN 06/09	XS0272515106		USD	5.000	5.000	0	% 99,890000	3.794.520,76	0,67
4,750000000 % World Bank 05/35	US45905CAA27		USD	25.000	10.000	0	% 93,405000	17.740.875,52	3,13
4,875000000 % Österreichische Kontrollbank 06/16	US676167AS87		USD	10.000	10.000	0	% 99,410000	7.552.574,00	1,33
7,000000000 % EUROFIMA MTN 05/08	XS0223443317		ZAR	40.000	40.000	0	% 97,014600	4.210.790,39	0,74
8,000000000 % Ontario MTN 06/11	XS0259336997		ZAR	20.000	20.000	0	% 97,680000	2.119.835,60	0,37
Andere Wertpapiere									
1,150000000 % Marui CV No.9 96/12	JP387040PS93		JPY	500.000	200.000	0	% 107,459200	3.432.773,73	0,61
1,000000000 % NEC No.10 CV 96/11	JP373300PS49		JPY	400.000	400.000	0	% 98,600000	2.519.813,95	0,45
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere			EUR					402.355.975,39	73,41
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,000000000 % Anheuser-Busch 04/19	US035229CW19		USD	5.000	0	0	% 94,112000	3.575.031,91	0,63
5,000000000 % HSBC Fin. 05/15	US40429CCS98		USD	20.000	15.000	0	% 97,210000	14.770.862,46	2,61
5,000000000 % Royal Bank of Scotland 02/14	US780097AL55		USD	5.000	0	0	% 97,735000	3.712.658,79	0,66
4,750000000 % Tennessee Valley Authority S.C 03/13	US880591DW90		USD	5.000	0	0	% 98,304000	3.734.273,38	0,66
5,125000000 % US Treasury 06/16	US912828FF20		USD	10.000	10.000	0	% 103,171900	7.838.380,54	1,39
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere			EUR					33.631.207,08	5,95
Neuemissionen									
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,125000000 % Commerzbank FLR MTN S.551 06/16	DE000CB07899		EUR	5.000	5.000	0	% 98,565000	4.928.250,00	0,87
3,703000000 % DnB NOR Bank FLR MTN 06/11	XS0275670023		EUR	3.000	3.000	0	% 99,953400	2.998.602,00	0,53
4,750000000 % Goldman Sachs 06/21	XS0270347304		EUR	5.000	5.000	0	% 98,075700	4.903.785,00	0,87
5,500000000 % Goldman Sachs 06/21	XS0270349003		GBP	5.000	5.000	0	% 97,526800	7.263.657,14	1,28
5,000000000 % Statkraft 06/16	NO0010340383		NOK	20.000	20.000	0	% 97,773000	2.365.267,13	0,42
3,910000000 % Statkraft FLR 06/16	NO0010340375		NOK	20.000	20.000	0	% 99,555000	2.408.376,23	0,43
3,125000000 % General Electric Capital FLR MTN 06/11	XS0275110822		SEK	20.000	20.000	0	% 99,940000	2.208.321,09	0,39
4,875000000 % Dt. Genoss.-Hyp. Bk.ö.Pf.R.1041 06/09	DE000A0JRFV8		USD	5.000	5.000	0	% 99,530000	3.780.845,44	0,67
5,125000000 % Quebec 06/16	US748148RS48		USD	5.000	5.000	0	% 99,160000	3.766.790,25	0,67
5,000000000 % Total Capital MTN 06/11	XS0269939970		USD	10.000	10.000	0	% 99,510000	7.560.171,40	1,34
Summe der Neuemissionen			EUR					42.184.065,68	7,47
Andere Wertpapiere									
0,250000000 % Nordrhein-Westfalen CV MTN S. 772 06/10	XS0279631021		EUR	2.000	2.000	0	% 101,650000	2.033.000,00	0,36
0,125000000 % UBS CV MTN 06/09	XS0278485916		USD	1.000	1.000	0	% 98,600000	749.103,51	0,13
0,500000000 % UBS 06/09 EO-Exch. Bonds 2006(09)	XS0241594422		EUR	4.000	4.000	0	% 98,550000	3.942.000,00	0,70

HANSAinternational

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
0,125000000 % UBS 05/12 SF-Exch. Notes 2005(12)	CH0023244764		CHF	5.000	1.000	0	% 98,350000	3.061.004,08	0,54
0,700000000 % Ebara 06/11 YN-Conv. Bonds 2006(11)	XS0263952755		JPY	100.000	100.000	0	% 102,355000	653.944,11	0,12
0,250000000 % Brandenburg Umt.-MTN-IHS v.06(10)	XS0250591582		EUR	3.000	3.000	0	% 93,250000	2.797.500,00	0,49
Summe der anderen Wertpapiere			EUR					13.236.551,70	2,34
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,750000000% BNP Paribas Covered Bonds MTN 06/11	FR0010398347		EUR	5.000	5.000	0	% 98,590000	4.929.500,00	0,87
6,376700000 % ING Bank (Australia) FLR 05/10	AU300IMMB235		AUD	5.000	0	0	% 100,139000	3.008.042,55	0,53
4,300000000 % Landw. Rentenbk. MTN S.766 06/16	CA515110AQ71		CAD	5.000	5.000	0	% 99,230000	3.247.905,21	0,57
0,500000000 % DaimlerChr.Japan MTN 05/07	XS0238154511		JPY	300.000	300.000	0	% 99,500000	1.907.110,71	0,34
0,910000000 % HSBC Fin. No.9RG 05/10	XF0000A62941		JPY	100.000	0	0	% 98,181600	627.280,34	0,11
1,090000000 % Ungarn S. 1RG 04/09	XF0000A36713		JPY	400.000	0	0	% 99,599500	2.545.357,10	0,45
Summe der nichtnotierten Wertpapiere			EUR					16.265.195,91	2,87
Summe Wertpapiervermögen			EUR					507.672.995,76	89,70
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD 10,00 Mio.		OTC						-21.902,01	0,00
USD 20,00 Mio.		OTC						-43.804,00	-0,01
Geschlossene Positionen									
USD 20,00 Mio.		OTC						55.673,61	0,01
Summe der Devisen-Derivate			EUR					-10.032,40	0,00
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank:									
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	44.783.407,32				44.783.407,32	7,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	381.849,96				568.792,82	0,10
			DKK	901.446,92				120.908,39	0,02
			SEK	552.172,22				61.005,28	0,01
			CZK	0,33				0,01	0,00
			HUF	187.946,01				747,64	0,00
			PLN	666.586,70				174.102,76	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			ZAR	336.242,58				36.485,41	0,01
			NOK	2.738.333,54				331.220,80	0,06
			NZD	312.672,03				167.602,96	0,03
			USD	1.550.647,84				1.178.088,98	0,21
			JPY	504.992.948,00				3.226.390,15	0,57
			AUD	188.292,24				113.120,98	0,02
			CAD	0,10				0,07	0,00
Summe der Bankguthaben			EUR					50.761.873,57	8,97

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	8.080.410,57				8.080.410,57	1,43
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					8.080.410,57	1,43
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR					-586.269,73	-0,10
Fondsvermögen								565.918.977,77	100
Anteilwert Anteilklasse A			EUR					18,17	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A			STK					24.456.875	
Anteilwert Anteilklasse I			EUR					18,18	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I			STK					6.687.462	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögenswerte: per 28.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006

Japanischer Yen	JPY	156,519492 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,671334 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,316240 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,051220 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,606499 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,455619 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,664521 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	9,215809 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,267396 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,865552 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,527600 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	27,509402 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	3,828697 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	251,387034 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) OTC Over-the-Counter

HANSAinternational

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
verzinsliche Wertpapiere				
0,250000000 % Allegro Investment MTN 05/10	XS0233819233	EUR	–	1.000
4,000000000 % Bund Anl. 05/37	DE0001135275	EUR	–	15.000
3,875000000 % Caja Ah. Pens.Bar. 05/25	ES0414970204	EUR	–	10.000
3,000000000 % Canada 04/07	CA135087XZ20	CAD	–	5.000
4,500000000 % Canada 04/15	CA135087XX71	CAD	–	5.000
2,500000000 % K.F.W. 05/10	DE0002760964	EUR	–	10.000
4,625000000 % SNCF MTN 05/15	XS0209901122	CAD	–	5.000
3,875000000 % Finnland 06/17	FI0001006066	EUR	10.000	10.000
4,625000000 % General Electric Cap. FLR 06/66	XS0267166246	EUR	1.000	1.000
3,600000000 % Griechenland 06/16	GR0124028623	EUR	10.000	10.000
5,250000000 % Siemens Fin. FLR 06/66	XS0266838746	EUR	2.000	2.000
5,350000000 % Tennessee Valley Authority 98/21	US880591DC37	GBP	–	3.000
4,250000000 % Großbritannien 03/36	GB0032452392	GBP	2.000	5.000
6,500000000 % Ungarn S. 06/G 03/06	HU0000402201	HUF	–	1.750.000
8,250000000 % Ungarn S. 09/D 04/09	HU0000402243	HUF	–	1.000.000
7,567500000 % Commonw.Bk.Austr. FLR MTN 03/06	XS0162820574	NZD	–	5.000
4,250000000 % DekaBank Dt.Girozentrale IS.S.19 03/13	XS0173131698	EUR	–	5.000
6,625000000 % General Electric Cap. MTN 05/09	XS0226883675	NZD	–	5.000
6,000000000 % Polen S.509 99/09	PL0000101259	PLN	10.000	25.000
0,500000000 % Fortis Banque Luxembourg MTN 06/11	XS0242981750	USD	4.000	4.000
3,500000000 % K.F.W. 05/08	US500769BB97	USD	–	10.000
3,875000000 % K.F.W. 05/09	US500769BG84	USD	–	5.000
7,500000000 % K.F.W. MTN 05/15	XS0222802877	ZAR	30.000	30.000
4,250000000 % Frankreich 03/19	FR0000189151	EUR	–	5.000
4,000000000 % WL-Bank Westf.Ld.Bodenkr. Bk.Pf.R.195 04/11	DE000A0A7WB1	EUR	–	5.000
6,000000000 % Barclays Bank FLR 05/17	XS0222208539	GBP	–	3.500
5,000000000 % Fortis Fin. MTN 03/07	XS0168514692	NOK	–	40.000
6,000000000 % Westpac Tr.Sec. MTN 04/07	XS0186661467	NZD	–	5.000
5,000000000 % Polen S.1013 02/13	PL0000102836	PLN	–	10.000
4,375000000 % EUROFIMA MTN 04/11	XS0201230017	SEK	–	25.000
3,500000000 % Österreich MTN 03/10	XS0167894616	USD	–	10.000
3,750000000 % International Fin. MTN 04/09	US45950KAM27	USD	–	5.000
4,000000000 % Kommuninvest Sver. MTN 05/10	XS0210476197	USD	–	5.000
4,250000000 % Landw. Rentenbk. MTN 04/11	XS0183647949	USD	–	15.000
3,375000000 % LB Hessen-Thüringen MTN IS.S.H10103/08	XS0166632983	USD	–	5.000
8,000000000 % Europäische Investitionsbank MTN 03/13	XS0178483649	ZAR	–	15.000
5,500000000 % Mexiko MTN 04/20	XS0206170390	EUR	–	5.000
0,250000000 % UBS MTN 05/08	XS0236746888	EUR	2.000	5.000
4,750000000 % Großbritannien 04/10	GB00B0330274	GBP	–	2.000
4,125000000 % Total Capital MTN 04/11	XS0202109665	USD	–	10.000
Andere Wertpapiere				
0,250000000 % Bque Gle du Luxembourg 05/10	XS0234412509	EUR	–	2.000
0,500000000 % Bque Gle du Luxembourg 05/10	XS0235573044	EUR	–	2.000
6,500000000 % Dt.Telekom Intl.Fin.CV 03/06	XS0163752842	EUR	–	5.000
0,250000000 % Fortis Bank Luxembourg CV 06/11	XS0241248276	EUR	2.000	2.000
0,250000000 % Fortis Banque Luxembourg 06/11	XS0243345542	EUR	3.000	3.000
0,250000000 % UBS 06/09	XS0249228981	EUR	2.000	2.000
2,000000000 % UBS 05/10	XS0212784754	GBP	1.000	3.000
1,900000000 % Asahi Glass CV No.5 93/08	JP311200PP76	JPY	–	100.000
0,500000000 % Daiwa Securities No.16 99/06	JP350220PW97	JPY	–	200.000
3,250000000 % Swiss Re America FLR CV 01/21	XS0138467401	USD	–	2.000
0,125000000 % UBS 04/09	XS0193234126	USD	2.000	2.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,750000000 % US Treasury 05/07	US912828DQ03	USD	–	10.000
4,250000000 % US Treasury 04/14	US912828DC17	USD	–	10.000
4,000000000 % US Treasury 05/15	US912828DM98	USD	–	5.000



HANSAinternational

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,000000000 % Rabo Australia MTN 05/10	AU300RN20074	AUD	–	5.000
0,500000000 % Inter-American Dev. Bank 03/13	XS0161781280	NZD	–	5.000
5,250000000 % Oracle Corp./Ozark 144A 06/16	US68402LAB09	USD	2.000	2.000
Derivate				
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
				Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zins-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte:				
Basiswert: Euro-Bund 8,5 – 10,5 J.		EUR		1.063.732
Basiswert: 30-Year US Treasury		EUR		8.508
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
GBP		EUR		22.263
SEK		EUR		51.199
USD		EUR		196.254

HANSAinternational

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	Anteilklasse A	Anteilklasse I
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	3.866.420,06	840.371,89
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	504.925,44	109.746,29
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller abzüglich ausländische Quellensteuer	12.670.772,69	2.754.009,76
	-30.301,62	6.586,21
Erträge insgesamt	17.011.816,57	3.697.541,73
Verwaltungsvergütung	-3.335.835,40	-19.378,80
Depotbankvergütung	-266.685,22	-5.164,84
Depotgebühren	-98.909,41	0,00
Veröffentlichungskosten	-10.929,41	-76,00
Prüfungskosten	-8.439,98	-131,14
Sonstige Aufwendungen	-11.764,45	0,00
Aufwendungen insgesamt	-3.732.563,87	-24.750,78
Ordentlicher Nettoertrag	13.279.252,70	3.672.790,95
Gesamtkostenquote *)	0,81%	0,44%

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	Anteilklasse A		Anteilklasse I	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		471.930.351,32		0,00
Ausschüttung für das Vorjahr		-24.675.778,00		0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	173.823.599,98		122.360.547,46	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-162.273.408,68		0,00	
Mittelzufluss (netto)		11.550.191,30		122.360.547,46
Ertragsausgleich		454.300,56		-4.279.890,11
Ordentlicher Nettoertrag		13.279.252,70		3.672.790,95
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		2.869.177,27		784.529,02
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-4.018.414,37		-1.140.370,21
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Finanztermingeschäften/Devisentermingeschäften		4.865.891,29		1.380.872,40
Realisierte Verluste aus Währungen/ Finanztermingeschäften/Devisentermingeschäften		-4.810.698,30		-1.365.202,42
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		27.082.238,79		143.665,70
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		444.362.034,98		121.556.942,79

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	53.484.936,85	2,19	14.624.864,49	2,19
Ordentlicher Nettoertrag	13.279.252,70	0,54	3.672.790,95	0,55
Realisierte Gewinne	7.735.068,56	0,32	2.165.401,42	0,32
Für Ausschüttung verfügbar	74.499.258,11	3,05	20.463.056,86	3,06
Der Wiederanlage zugeführt (**)	-4.865.891,29	-0,20	-1.380.872,40	-0,21
Vortrag auf neue Rechnung	-52.513.554,32	-2,15	-14.400.961,06	-2,15
Gesamtausschüttung	17.119.812,50	0,70	4.681.223,40	0,70
Davon: Barauschüttung	17.119.812,50	0,70	4.681.223,40	0,70

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006 Class A	2006 Class I
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	481.694.790,53	452.594.060,74	471.930.351,32	444.362.034,98	121.556.942,79
Anteilwert	EUR	19,61	18,99	19,74	18,17	18,18



HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR 128.004.114,83 (124.992.653,43)

Umlaufende Anteile: Stück 2.595.533 (3.006.098)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Technologie	15.795	12,33	(12,26)
Versicherungen	15.055	11,76	(10,11)
Versorgungsindustrie	14.653	11,44	(8,65)
Banken	14.231	11,11	(9,41)
Chemische Industrie, Pharma	11.134	8,70	(8,43)
Automobilbau	10.762	8,41	(7,72)
Industrie	6.266	4,89	(3,38)
Telekommunikation	6.242	4,88	(5,43)
Finanzdienstleister	3.412	2,67	(0,85)
Reise und Freizeit	2.426	1,90	(0,56)
Warenhäuser, Handel	1.466	1,15	(-,—)
Dienstleistungen	—	—	(3,03)
Konsum	—	—	(1,97)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

26.562	20,75	(28,20)
128.004	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

HANSAeffekt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adidas-Salomon	DE0005003404		STK	25.000	28.200	18.600	EUR 37,530000	938.250,00	0,73
Allianz	DE0008404005		STK	68.000	0	3.000	EUR154,770000	10.524.360,00	8,22
BASF	DE0005151005		STK	86.500	4.500	18.000	EUR 73,870000	6.389.755,00	4,99
Bayer	DE0005752000		STK	105.000	37.000	22.000	EUR 40,510000	4.253.550,00	3,32
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	17.000	0	0	EUR 43,750000	743.750,00	0,58
Commerzbank	DE0008032004		STK	110.000	15.000	34.000	EUR 28,750000	3.162.500,00	2,47
Continental	DE0005439004		STK	19.000	3.500	6.500	EUR 88,160000	1.675.040,00	1,31
DaimlerChrysler	DE0007100000		STK	132.800	28.000	36.800	EUR 46,800000	6.215.040,00	4,86
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	90.000	0	2.000	EUR101,510000	9.135.900,00	7,14
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	102.000	54.000	8.000	EUR 20,810000	2.122.620,00	1,66
Deutsche Post	DE0005552004		STK	149.000	9.000	16.000	EUR 22,900000	3.412.100,00	2,67
Deutsche Postbank	DE0008001009		STK	15.400	15.400	0	EUR 63,510000	978.054,00	0,76
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	450.000	60.000	93.000	EUR 13,870000	6.241.500,00	4,88
E. ON	DE0007614406		STK	85.000	8.000	12.300	EUR103,220000	8.773.700,00	6,85
Henkel KGaA Vz.	DE0006048432		STK	4.400	0	4.400	EUR111,630000	491.172,00	0,38
Hypo Real Estate	DE0008027707		STK	20.000	10.000	10.000	EUR 47,710000	954.200,00	0,75
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	45.000	45.000	0	EUR 10,630000	478.350,00	0,37
Linde	DE0006483001		STK	14.000	2.000	20.000	EUR 78,830000	1.103.620,00	0,86
MAN	DE0005937007		STK	35.000	3.000	15.000	EUR 68,310000	2.390.850,00	1,87
Metro	DE0007257503		STK	11.000	11.000	0	EUR 48,010000	528.110,00	0,41
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	34.700	6.500	3.000	EUR130,570000	4.530.779,00	3,54
RWE	DE0007037129		STK	70.000	30.000	9.000	EUR 83,990000	5.879.300,00	4,59
SAP	DE0007164600		STK	142.200	110.200	0	EUR 40,320000	5.733.504,00	4,48
Siemens	DE0007236101		STK	127.000	0	17.000	EUR 75,460000	9.583.420,00	7,49
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	78.000	20.000	2.000	EUR 35,530000	2.771.340,00	2,17
TUI	DE000TUAG000		STK	20.000	27.000	41.000	EUR 15,150000	303.000,00	0,24
Volkswagen	DE0007664005		STK	15.000	15.000	0	EUR 85,780000	1.286.700,00	1,01
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	15.000	0	25.000	EUR 56,090000	841.350,00	0,66
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere								101.441.814,00	79,25
Summe Wertpapiervermögen								101.441.814,00	79,25
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX 16.03.2007	DE0008469594	EUREX	STK	140				353.500,00	0,28
Summe der Aktienindex-Derivate								353.500,00	0,28
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG									
								EUR 26.314.219,28	20,56
Summe der Bankguthaben								26.314.219,28	20,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche									
				EUR	68.356,45			68.356,45	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								68.356,45	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)									
								EUR -173.774,90	-0,14
Fondsvermögen									
Anteilwert									
								EUR 49,32	
Umlaufende Anteile									
								STK 2.595.553	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
									79,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									
									0,28

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

HANSAeffekt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

europäische Aktien per 29.12.2006
 alle anderen Vermögenswerte: per 28.12.2006

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX European Exchange

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Altana	DE0007600801	STK	10.000	10.000
Schering	DE0007172009	STK	–	3.000
Schmack Biogas	DE000SBGS111	STK	8.891	8.891

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(e): DAX	EUR 68.522
Optionsrechte	
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate	
Optionsrechte auf Aktienindices:	
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	
Basiswert(e): DAX	EUR 28,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	
Basiswert(e): DAX Index	EUR 98,00

HANSAeffekt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	2.671.834,91
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	657.179,31
Sonstige Erträge	6,35
Erträge insgesamt	3.329.020,57
Verwaltungsvergütung	-1.138.096,48
Depotbankvergütung	-68.763,58
Depotgebühren	-20.278,89
Veröffentlichungskosten	-7.115,73
Prüfungskosten	-4.744,46
Sonstige Aufwendungen	-3.414,23
Aufwendungen insgesamt	-1.242.413,37
Ordentlicher Nettoertrag	2.086.607,20
Gesamtkostenquote *)	1,05

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2006
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	124.992.653,43
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.365.690,13
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	14.878.715,31
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-32.170.412,61
Mittelabfluss (netto)	-17.291.697,30
Ertragsausgleich	215.451,80
Ordentlicher Nettoertrag	2.086.607,20
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.519.426,22
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	550.984,99
Realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften/ Finanztermingeschäften	6.085.076,75
Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften	-1.369.335,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	11.682.606,85
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	128.004.114,83

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	18.747.482,89	7,22
Ordentlicher Nettoertrag	2.086.607,20	0,80
Realisierte Gewinne	9.604.502,97	3,70
Für Ausschüttung verfügbar	30.438.593,06	11,73
Der Wiederanlage zugeführt **)	-9.185.076,75	-3,54
Vortrag auf neue Rechnung	-19.177.074,04	-7,39
Gesamtausschüttung	2.076.442,27	0,80
Davon: Barauschüttung	1.677.437,90	0,65
Kapitalertragsteuer (20 %)	378.203,20	0,15
Solidaritätszuschlag	20.801,17	0,01

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	97.161.198,91	100.654.370,50	124.992.653,43	128.004.114,83
Anteilwert	EUR	33,07	33,78	41,58	49,32



HANSAs secur

Fondsvermögen: EUR 34.165.174,38 (24.363.791,02)

Umlaufende Anteile: Stück 1.067.965 (958.541)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien Inland nach Branchen

Chemische Industrie, Pharma	9.604	28,11	(22,17)
Eisen- und Stahlindustrie	6.721	19,67	(5,11)
Bauindustrie	3.049	8,92	(5,99)
Warenhäuser, Handel	2.223	6,51	(8,67)
Kreditbanken	1.466	4,29	(8,37)
Brauereien, Nahrungsmittel	1.250	3,66	(2,75)
Versicherungen	1.204	3,52	(3,04)
Konsum	1.185	3,47	(4,71)
Verlage/Medien	995	2,91	(3,74)
Dienstleistungen	934	2,73	(5,22)
Elektrotechnik	620	1,82	(3,44)
Automobilbau	453	1,33	(0,78)
Energie	69	0,20	(-,—)
Maschinenbau	—	—	(9,28)
Holdings	—	—	(0,94)
Verkehr	—	—	(0,37)

Aktien Ausland

Niederlande	2.220	6,50	(9,76)
Irland	1.466	4,29	(4,82)
GB + Nordirland	167	0,49	(-,—)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

539	1,58	(0,84)
34.165	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

HANSAs secur

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aareal Bank	DE0005408116		STK	12.700	5.700	0	EUR 35,240000	447.548,00	1,31
Air Berlin	GB00B128C026		STK	10.000	10.000	0	EUR 16,740000	167.400,00	0,49
AMB Generali	DE0008400029		STK	3.100	1.200	3.100	EUR 109,600000	339.760,00	0,99
AWD	DE0005085906		STK	6.000	0	1.900	EUR 32,040000	192.240,00	0,56
Bayer.Hypo- und Vereinsbank	DE0008022005		STK	15.000	0	0	EUR 32,770000	491.550,00	1,44
Beiersdorf	DE0005200000		STK	18.750	12.750	0	EUR 49,040000	919.500,00	2,69
Bilfinger Berger	DE0005909006		STK	16.000	5.000	0	EUR 55,200000	883.200,00	2,59
Celesio	DE000CLS1001		STK	28.000	28.000	0	EUR 40,400000	1.131.200,00	3,31
CropEnergies	DE000A0LAUP1		STK	900	900	0	EUR 6,580000	5.922,00	0,02
Delticom	DE0005146807		STK	3.500	3.500	0	EUR 41,310000	144.585,00	0,42
Depfa Bank	IE0072559994		STK	108.000	14.000	0	EUR 13,570000	1.465.560,00	4,29
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	5.000	1.000	0	EUR 56,340000	281.700,00	0,82
Douglas	DE0006099005		STK	13.000	900	6.000	EUR 38,970000	506.610,00	1,48
Europ.Aeron.Def.+Space	NL0000235190		STK	85.000	17.000	6.000	EUR 26,120000	2.220.200,00	6,50
Fielmann	DE0005772206		STK	3.200	1.600	0	EUR 48,120000	153.984,00	0,45
Fraport	DE0005773303		STK	2.000	0	0	EUR 54,400000	108.800,00	0,32
Fresenius	DE0005785638		STK	9.800	1.800	0	EUR 162,670000	1.594.166,00	4,67
GEA	DE0006602006		STK	45.000	7.000	0	EUR 16,910000	760.950,00	2,23
Hannover Rückversicherung	DE0008402215		STK	15.000	4.300	0	EUR 35,140000	527.100,00	1,54
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	5.000	0	0	EUR 112,590000	562.950,00	1,65
Heidelberger Druckmaschinen	DE0007314007		STK	25.000	6.500	0	EUR 35,970000	899.250,00	2,63
Hochtief	DE0006070006		STK	20.000	3.000	0	EUR 55,150000	1.103.000,00	3,23
Hugo Boss	DE0005245534		STK	12.600	4.300	0	EUR 38,770000	488.502,00	1,43
IKB Deutsche Industriebank	DE0008063306		STK	18.000	6.000	1.000	EUR 29,270000	526.860,00	1,54
IVG Immobilien	DE0006205701		STK	23.000	10.000	0	EUR 32,800000	754.400,00	2,21
IWKA	DE0006204407		STK	10.000	10.000	0	EUR 19,080000	190.800,00	0,56
K+S	DE0007162000		STK	16.000	2.000	3.000	EUR 81,150000	1.298.400,00	3,80
Karstadt Quelle	DE0006275001		STK	26.000	1.000	0	EUR 112,590000	562.950,00	1,66
Klößner & Co	DE000KC01000		STK	8.350	10.000	1.650	EUR 32,990000	275.466,50	0,81
Krones	DE0006335003		STK	2.600	1.100	0	EUR 110,780000	288.028,00	0,84
KWS Saat	DE0007074007		STK	250	250	0	EUR 81,650000	20.412,50	0,06
Lanxess	DE0005470405		STK	26.000	7.000	8.200	EUR 41,260000	1.072.760,00	3,14
Leoni	DE0005408884		STK	14.700	7.620	0	EUR 30,820000	453.054,00	1,33
Merck	DE0006599905		STK	16.700	13.700	10.000	EUR 78,770000	1.315.459,00	3,85
MLP	DE0006569908		STK	18.000	0	0	EUR 15,020000	270.360,00	0,79
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	26.000	5.000	0	EUR 34,880000	906.880,00	2,65
Nabaltec	DE000A0KPPR7		STK	6.000	6.000	0	EUR 15,900000	95.400,00	0,28
Norddeutsche Affinerie	DE0006766504		STK	9.500	2.500	15.000	EUR 21,220000	201.590,00	0,59
OVB	DE0006286560		STK	13.200	13.200	0	EUR 25,550000	337.260,00	0,99
Pfleiderer	DE0006764749		STK	25.000	20.000	5.000	EUR 19,990000	499.750,00	1,46
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte	DE000A0F6MD5		STK	8.300	8.300	0	EUR 27,080000	224.764,00	0,66
Premiere	DE000PREM111		STK	10.000	2.000	12.000	EUR 12,750000	127.500,00	0,37
ProSiebenSat.1 Media	DE0007771172		STK	36.000	0	2.000	EUR 24,100000	867.600,00	2,54
Puma	DE0006969603		STK	4.000	1.000	0	EUR 296,130000	1.184.520,00	3,47
Rheinmetall	DE0007030009		STK	12.000	1.000	0	EUR 56,300000	675.600,00	1,98
Rhön-Klinikum	DE0007042301		STK	14.800	1.000	0	EUR 36,190000	535.612,00	1,57
Salzgitter	DE0006202005		STK	15.000	1.500	8.500	EUR 99,500000	1.492.500,00	4,37
Schmack Biogas	DE000SBGS111		STK	5.000	20.000	15.000	EUR 54,550000	272.750,00	0,80
Schwarz Pharma	DE0007221905		STK	2.615	4.000	1.385	EUR 95,450000	249.601,75	0,73
SGL CARBON	DE0007235301		STK	17.000	3.000	3.000	EUR 18,920000	321.640,00	0,94
SKW Stahl-Metallurgie	DE000SKWM013		STK	10.000	10.000	0	EUR 29,250000	292.500,00	0,86
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	18.500	4.700	2.500	EUR 43,030000	796.055,00	2,33
Südzucker	DE0007297004		STK	36.000	2.000	0	EUR 18,210000	655.560,00	1,92
Techem	DE0005471601		STK	5.900	0	0	EUR 55,420000	326.978,00	0,96
VERBIO	DE000A0JL9W6		STK	5.000	5.000	0	EUR 13,850000	69.250,00	0,20
Vossloh	DE0007667107		STK	4.000	0	5.000	EUR 56,710000	226.840,00	0,66
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	2.200	5.000	2.800	EUR 98,690000	217.118,00	0,64
Wincor Nixdorf	DE000AOCAYB2		STK	5.300	0	0	EUR 117,070000	620.471,00	1,82
Summe Wertpapiervermögen			EUR					33.626.736,75	98,42



HANSAsecur

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	586.436,99				586.436,99	1,72
Summe der Bankguthaben			EUR					586.436,99	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	775,38				775,38	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					775,38	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR					-48.774,74	-0,14
Fondsvermögen								34.165.174,38	100
Anteilwert			EUR					31,99	
Umlaufende Anteile			STK					1.067.965	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögenswerte: per 29.12.2006

HANSAsecur

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. Wbg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
aleo solar	DE000A0JM634	STK	5.000	5.000
C.A.T. oil	AT0000A00Y78	STK	4.000	4.000
Celesio	DE0005858005	STK	1.100	14.000
Degussa	DE0005421903	STK	–	10.200
Deutsche Postbank	DE0008001009	STK	1.400	24.000
MPC	DE0005187603	STK	–	1.700
Vivacon	DE0006048911	STK	2.500	2.500
Bezugsrechte				
Pfleiderer Bezugsrechte	DE000A0H5ZU1	STK	12.000	12.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	450.749,16
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.290,38
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	79.760,36
abzüglich ausländische Quellensteuer	-14.225,55
Erträge insgesamt	534.574,35
Verwaltungsvergütung	-288.572,74
Depotbankvergütung	-17.422,67
Depotgebühren	-5.568,85
Veröffentlichungskosten	-6.215,73
Prüfungskosten	-4.585,00
Sonstige Aufwendungen	-1.321,48
Aufwendungen insgesamt	-323.686,47
Ordentlicher Nettoertrag	210.887,88
Gesamtkostenquote *)	1,08%

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2006
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	24.363.791,02
Ausschüttung für das Vorjahr	-528.593,22
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	11.207.827,72
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-7.849.590,80
Mittelzufluss (netto)	3.358.236,92
Ertragsausgleich	-6.020,89
Ordentlicher Nettoertrag	210.887,88
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.905.125,38
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-98.990,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	4.960.737,44
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	34.165.174,38

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	3.594.865,77	3,37
Ordentlicher Nettoertrag	210.887,88	0,20
Realisierte Gewinne	1.905.125,38	1,78
Für Ausschüttung verfügbar	5.710.879,03	5,35
Der Wiederanlage zugeführt **)	-100.000,00	-0,09
Vortrag auf neue Rechnung	-5.076.896,51	-4,75
Gesamtausschüttung	533.982,52	0,50
Davon: Barauschüttung	489.360,04	0,46
Kapitalertragsteuer (20 %)	42.296,20	0,04
Solidaritätszuschlag	2.326,28	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		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.684.058,46	18.598.316,47	24.363.791,02	34.165.174,38
Anteilwert	EUR	17,37	19,04	25,42	31,99

HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 124.298.153,53 (105.798.074,59)

Umlaufende Anteile: Stück 2.327.808 (2.448.358)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

Bundesrep. Deutschland	24.027	19,33	(15,18)
Schweden	19.427	15,63	(6,09)
Frankreich	16.928	13,62	(21,62)
Italien	13.959	11,23	(3,77)
Niederlande	11.949	9,61	(6,48)
GB + Nordirland	9.623	7,74	(15,58)
Norwegen	7.010	5,64	(5,65)
Österreich	4.614	3,71	(0,98)
Luxemburg	2.640	2,12	(1,73)
Spanien	2.609	2,10	(5,73)
Belgien	2.508	2,02	(2,11)
Schweiz	2.398	1,93	(4,42)
Finnland	1.480	1,19	(0,89)
Kanada	1.103	0,89	(-,—)
Portugal	—	—,—	(2,18)
Dänemark	—	—,—	(2,09)
Kroatien	—	—,—	(0,86)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

4.025	3,24	(4,64)
124.298	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ABN AMRO	NL0000301109		STK	94.907	94.908	1	EUR 24,430000	2.318.578,01	1,87
Alcatel-Lucent	FR0000130007		STK	110.000	110.000	0	EUR 10,940000	1.203.400,00	0,97
Alstom	FR0010220475		STK	26.000	33.000	7.000	EUR 101,900000	2.649.400,00	2,13
Banca Pop. di Milano	IT0000064482		STK	190.000	190.000	0	EUR 13,150000	2.498.500,00	2,01
Bank Austria Creditanstalt	AT0000995006		STK	8.000	8.000	0	EUR 119,800000	958.400,00	0,77
BASF	DE0005151005		STK	33.000	33.000	0	EUR 73,870000	2.437.710,00	1,96
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	24.000	0	2.000	EUR 101,510000	2.436.240,00	1,96
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	125.000	140.000	15.000	EUR 20,810000	2.601.250,00	2,09
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	150.000	0	0	EUR 13,870000	2.080.500,00	1,67
Enel	IT0003128367		STK	300.000	300.000	0	EUR 7,820000	2.346.000,00	1,89
ENI	IT0003132476		STK	90.000	90.000	0	EUR 25,490000	2.294.100,00	1,85
Erste Bk d. oest.Sparkassen	AT0000652011		STK	20.000	45.000	25.000	EUR 58,100000	1.162.000,00	0,93
Fortis	BE0003801181		STK	77.000	0	6.000	EUR 32,570000	2.507.890,00	2,02
France Télécom	FR0000133308		STK	110.000	27.000	0	EUR 21,010000	2.311.100,00	1,86
GAZ de France	FR0010208488		STK	73.000	73.000	0	EUR 34,940000	2.550.620,00	2,05
Kon. KPN	NL0000009082		STK	230.000	0	20.000	EUR 10,740000	2.470.200,00	1,99
Koninklijke DSM N.V.	NL0000009827		STK	64.000	64.000	0	EUR 37,290000	2.386.560,00	1,92
MAN	DE0005937007		STK	30.000	0	15.000	EUR 68,310000	2.049.300,00	1,65
Mediaset	IT0001063210		STK	260.000	50.000	0	EUR 9,010000	2.342.600,00	1,88
Mittal Steel Company	NL0000361947		STK	78.000	78.000	0	EUR 32,110000	2.504.580,00	2,01
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	20.000	20.000	0	EUR 130,570000	2.611.400,00	2,10
Natexis Banques Populaires	FR0000120685		STK	115.000	115.000	0	EUR 21,340000	2.454.100,00	1,97
OMV	AT0000743059		STK	58.000	58.000	21.000	EUR 42,990000	2.493.420,00	2,01
Orion	FI0009014377		STK	90.000	155.000	65.000	EUR 16,440000	1.479.600,00	1,19
Publicis Groupe	FR0000130577		STK	35.000	35.000	0	EUR 31,790000	1.112.650,00	0,90
Repsol	ES0173516115		STK	100.000	22.000	0	EUR 26,090000	2.609.000,00	2,10
SAP	DE0007164600		STK	56.000	56.000	0	EUR 40,320000	2.257.920,00	1,82
SES Global	LU0088087324		STK	200.000	200.000	0	EUR 13,200000	2.640.000,00	2,12
Siemens	DE0007236101		STK	34.000	54.000	20.000	EUR 75,460000	2.565.640,00	2,06
Telecom Italia	IT0003497168		STK	1.000.000	1.230.000	230.000	EUR 2,285000	2.285.000,00	1,84
Thomson	FR0000184533		STK	170.000	170.000	0	EUR 14,790000	2.514.300,00	2,02
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	80.000	0	25.000	EUR 35,530000	2.842.400,00	2,29
TomTom	NL0000387058		STK	70.000	110.000	40.000	EUR 32,410000	2.268.700,00	1,83
UniCredito Italiano	IT0000064854		STK	330.000	330.000	0	EUR 6,645000	2.192.850,00	1,76
Vivendi	FR0000127771		STK	72.000	0	0	EUR 29,620000	2.132.640,00	1,72
Volkswagen	DE0007664005		STK	25.000	40.000	15.000	EUR 85,780000	2.144.500,00	1,73
Bâloise	CH0012410517		STK	32.000	32.000	0	CHF 120,400000	2.398.258,57	1,93
British Airways	GB0001290575		STK	320.000	360.000	40.000	GBP 5,300000	2.526.313,28	2,03
British Energy	GB00B04QKW59		STK	300.000	300.000	0	GBP 5,420000	2.422.043,28	1,95
Sainsbury	GB00B019KW72		STK	425.000	425.000	0	GBP 4,082500	2.584.499,67	2,08
United Utilities	GB0006462336		STK	180.000	0	0	GBP 7,795000	2.090.017,79	1,68
Norsk Hydro	NO0005052605		STK	100.000	155.000	55.000	NOK 194,750000	2.355.638,95	1,90
Orkla	NO0003733800		STK	55.000	55.000	59.000	NOK 352,500000	2.345.055,20	1,89
Statoil	NO0010096985		STK	115.000	115.000	0	NOK 166,000000	2.309.070,47	1,86
Electrolux	SE0000103814		STK	160.000	160.000	0	SEK 136,750000	2.417.353,68	1,94
FöreningsSparbanken	SE0000242455		STK	90.000	90.000	0	SEK 250,000000	2.485.852,74	2,00
Lundin Mining	SE0001134529		STK	40.000	123.000	83.000	SEK 249,500000	1.102.613,79	0,89
Nordea Bank	SE0000427361		STK	210.000	210.000	0	SEK 106,700000	2.475.577,88	1,99
OMX	SE0000110165		STK	170.000	270.000	100.000	SEK 125,500000	2.357.140,81	1,90
Rezidor Hotel	SE0001857533		STK	200.000	200.000	0	SEK 59,000000	1.303.691,66	1,05
Rottneros	SE0000112252		STK	1.000.000	1.000.000	0	SEK 6,450000	712.611,12	0,57
Scania	SE0000308280		STK	30.000	0	40.000	SEK 485,500000	1.609.175,34	1,29
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	60.000	0	7.000	SEK 356,500000	2.363.217,33	1,90
Tele2	SE0000314312		STK	115.000	115.000	0	SEK 98,500000	1.251.488,75	1,01
Volvo	SE0000115446		STK	47.000	0	8.000	SEK 472,000000	2.450.940,32	1,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	120.273.608,64	96,76

HANSAeuropa

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	4.056.959,74				4.056.959,74	3,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:			GBP	31.168,53				46.427,75	0,04
			DKK	13.221,81				1.773,40	0,00
			SEK	78.813,80				8.707,53	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			NOK	23.822,25				2.881,47	0,00
			USD	10.945,72				8.315,90	0,01
			CHF	4.630,46				2.882,33	0,00
Summe der Bankguthaben			EUR					4.127.948,12	3,32
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	8.669,68				8.669,68	0,01
Dividendenansprüche			EUR	68.496,46				68.496,46	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR					77.166,14	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR					-180.569,37	-0,15
Fondsvermögen								124.298.153,53	100
Anteilwert			EUR					53,40	
Umlaufende Anteile			STK					2.327.808	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögenswerte: per 29.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006

Schwedische Krone	SEK	9,051220 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,606499 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,671334 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,316240 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,267396 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,455619 = 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	im Berichtszeitraum	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	STK	165	165
ABN AMRO Holding N.V. Anrechte	NL0000399467	STK	92.535	92.535
Aegon	NL0000303709	STK	2.420	2.420
Ahlstrom	FI0009010391	STK	30.000	30.000
Air Berlin	GB00B128C026	STK	75.000	75.000
Air France-KLM	FR0000031122	STK	–	60.000
Arcelor	LU0140205948	STK	–	87.000
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585	STK	–	37.000
Christian Dior	FR0000130403	STK	27.000	55.000
Ciba Spezialitätenchemie	CH0005819724	STK	40.000	40.000
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	180.000	180.000
Crédit Agricole	FR0000045072	STK	–	78.000
DaimlerChrysler	DE0007100000	STK	–	43.000
Deutsche Post	DE0005552004	STK	–	93.000
Electricité de France	FR0010242511	STK	–	27.000
Endesa	ES0130670112	STK	–	100.000
Erste Bk d. oest.Sparkassen	AT0000506217	STK	30.000	30.000
Fresenius	DE0005785638	STK	17.000	17.000
GEA	DE0006602006	STK	120.000	120.000
Lafarge	FR0000120537	STK	21.000	21.000
ITV	GB0033986497	STK	1.400.000	1.400.000
Ladbrokes	GB00B0ZSH635	STK	360.000	360.000
Aker Drilling	NO0010287006	STK	240.000	240.000
Ementor	NO0004822503	STK	127.000	127.000
Lagardère	FR0000130213	STK	–	32.000
Nokia	FI0009000681	STK	155.000	155.000
Oriola-KD Corp.	FI0009014351	STK	65.000	65.000
OVV	DE0006286560	STK	44.000	44.000
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	10.000	17.000
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	–	26.000
Sanpaolo IMI S.p.A.	IT0001269361	STK	–	160.000
Schneider Electric	FR0000121972	STK	13.000	13.000
Severn Trent	GB00B1FH8J72	STK	82.000	82.000
Telefónica	ES0178430E18	STK	180.000	180.000
Télévision Fse 1	FR0000054900	STK	–	88.000
Astrazeneca	GB0009895292	STK	–	49.000
EADS	NL0000235190	STK	73.000	73.000
Gamesa	ES0143416115	STK	–	155.000
Koninklijke DSM	NL0000009819	STK	–	64.000
Orion	FI0009800346	STK	65.000	125.000
Peugeot	FR0000121501	STK	9.000	45.000
Zurich Financial Services	CH0011075394	STK	–	14.000
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	–	160.000
Schering	DE0007172009	STK	–	38.000
Severn Trent	GB00000546324	STK	–	123.000
Stora Enso	FI0009005961	STK	180.000	180.000
Swiss Life	CH0014852781	STK	–	14.000
Aegon	NL0000301760	STK	–	182.465
Aviva	GB0002162385	STK	–	200.000
EDP-Electric. de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	–	880.000
Neste Oil	FI0009013296	STK	50.000	50.000
Taylor Woodrow	GB0008782301	STK	–	390.000
Vodafone	GB00B16GWD56	STK	962.500	962.500
Vodafone	GB0007192106	STK	–	1.100.000
Vodafone Group	GB00B16GWN54	STK	1.100.000	1.100.000
YIT-Ythymä	FI0009800643	STK	30.000	30.000
Awilco Offshore	NO0010255722	STK	70.000	70.000
Norgani Hotels	NO0010272636	STK	–	110.000
Renewable Energy	NO0010112675	STK	10.000	10.000
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800	STK	–	30.000
Yara	NO0010208051	STK	30.000	190.000
NIBE Industrier	SE0000390296	STK	146.000	146.000

HANSAeuropa

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	100.000	100.000
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	83.000	83.000
British Sky Broadcasting	GB0001411924	STK	310.000	310.000
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	–	42.000
TUI	DE000TUAG000	STK	21.500	140.000
DSG International	GB0000472455	STK	–	880.000
Royal&Sun Alliance	GB0006616899	STK	–	1.360.000
SeaDrill	BMG7945E1057	STK	250.000	250.000
Ericsson	SE0000108656	STK	350.000	350.000
Pliva	US72917Q2021	STK	–	80.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ABN AMRO Anrechte	NL0000399129	STK	90.000	90.000
Aegon Anrechte	NL0000399236	STK	152.465	152.465
Biffa	GB00B129PL77	STK	123.000	123.000

			Volumen in 1.000
Terminkontrakte			
Aktienindex-Terminkontrakte			
Verkaufte Kontrakte:			
Basiswert: DJES 50 Index	EUR		5.634
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin:			
GBP	EUR		23.657
Optionsrechte			
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate			
Optionsrechte auf Aktienindices			
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):			
Basiswert: DJES 50 Index	EUR		24

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	456.507,53
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	69.998,32
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	3.300.826,70
abzüglich ausländische Quellensteuer	-456.483,03
Sonstige Erträge ¹⁾	29.910,65
Erträge insgesamt	3.400.760,17
Verwaltungsvergütung	-1.201.668,15
Depotbankvergütung	-64.505,41
Depotgebühren	-22.871,96
Veröffentlichungskosten	-7.322,25
Prüfungskosten	-5.543,92
Sonstige Aufwendungen	-4.293,77
Aufwendungen insgesamt	-1.306.205,46
Ordentlicher Nettoertrag	2.094.554,71
Gesamtkostenquote *)	1,17 %

¹⁾ Ausschüttungen aus Quellensteuerrückvergütung

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	2006 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		105.798.074,59
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.693.507,85
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	20.649.879,35	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-25.669.601,86	
Mittelzufluss (netto)		-5.019.722,51
Ertragsausgleich		315.113,08
Ordentlicher Nettoertrag		2.094.554,71
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		22.352.560,94
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-3.648.168,64
Realisierte Gewinne aus Währungen/Optionsgeschäften/ Finanztermingeschäften		542.252,69
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften		-274.329,12
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		3.831.325,64
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		124.298.153,53

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	15.864.933,12	6,82
Ordentlicher Nettoertrag	2.094.554,71	0,90
Realisierte Gewinne	22.894.813,63	9,84
Für Ausschüttung verfügbar	40.854.301,46	17,55
Der Wiederanlage zugeführt **)	-20.142.252,69	-8,65
Vortrag auf neue Rechnung	-18.617.021,60	-8,00
Gesamtausschüttung	2.095.027,17	0,90
Davon: Barauschüttung	2.041.194,54	0,88
Kapitalertragsteuer (20 %)	51.026,20	0,02
Solidaritätszuschlag	2.806,43	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		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	79.595.481,92	83.442.480,41	105.798.074,59	124.298.153,53
Anteilwert	EUR	29,74	34,14	43,21	53,40

HANSAtop 25

Fondsvermögen: EUR 82.082.681,22 (80.963.256,94)

Umlaufende Anteile: Stück 2.086.054 (2.218.169)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

GB + Nordirland	19.126	23,30	(27,38)
Frankreich	16.899	20,59	(7,88)
Schweiz	16.063	19,57	(16,09)
Bundesrep. Deutschland	9.694	11,81	(20,22)
Spanien	6.661	8,12	(7,47)
Niederlande	6.225	7,58	(4,19)
Italien	3.467	4,22	(3,91)
Belgien	3.385	4,12	(4,12)
Schweden	–	–,—	(3,93)
Finnland	–	–,—	(3,82)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

562	0,69	(0,99)
82.083	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ABN AMRO	NL0000301109		STK	128.000	128.000	0	EUR 24,420000	3.125.760,00	3,81
Allianz	DE0008404005		STK	22.000	0	3.800	EUR 155,230000	3.415.060,00	4,16
AXA	FR0000120628		STK	100.500	100.500	0	EUR 30,860000	3.101.430,00	3,78
Banco Bilbao Vizcaya Argent.	ES0113211835		STK	180.000	0	20.000	EUR 18,220000	3.279.600,00	4,00
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	240.000	275.000	35.000	EUR 14,090000	3.381.600,00	4,12
BNP Paribas	FR0000131104		STK	39.000	0	8.000	EUR 83,100000	3.240.900,00	3,95
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	30.500	30.500	0	EUR 101,590000	3.098.495,00	3,77
E. ON	DE0007614406		STK	31.000	0	6.000	EUR 102,600000	3.180.600,00	3,87
ENI	IT0003132476		STK	135.000	0	0	EUR 25,680000	3.466.800,00	4,22
Fortis	BE0003801181		STK	104.000	0	20.000	EUR 32,550000	3.385.200,00	4,12
ING	NL0000303600		STK	92.000	0	23.000	EUR 33,690000	3.099.480,00	3,78
Société Générale	FR0000130809		STK	26.250	28.500	2.250	EUR 129,600000	3.402.000,00	4,14
Suez	FR0000120529		STK	92.000	92.000	0	EUR 39,960000	3.676.320,00	4,48
Total "B"	FR0000120271		STK	64.000	49.000	0	EUR 54,350000	3.478.400,00	4,24
Credit Suisse	CH0012138530		STK	63.000	80.000	17.000	CHF 84,950000	3.331.374,62	4,06
Nestlé	CH0012056047		STK	12.000	12.000	13.000	CHF 432,250000	3.228.760,18	3,93
Novartis	CH0012005267		STK	74.000	74.000	73.000	CHF 70,350000	3.240.524,89	3,95
UBS	CH0024899483		STK	68.000	72.000	4.000	CHF 73,950000	3.130.160,68	3,81
Astrazeneca	GB0009895292		STK	72.500	85.500	13.000	GBP 27,380000	2.956.873,93	3,60
Barclays	GB0031348658		STK	300.000	0	50.000	GBP 7,330000	3.275.567,75	3,99
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	150.000	0	0	GBP 13,397000	2.993.368,43	3,65
HBOS	GB0030587504		STK	205.000	205.000	225.000	GBP 11,326900	3.458.806,64	4,21
HSBC	GB0005405286		STK	230.000	0	0	GBP 9,288800	3.182.356,32	3,88
Royal Bank of Scotland	GB0007547838		STK	110.000	0	20.000	GBP 19,890000	3.259.033,51	3,97
Andere Wertpapiere									
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	23.000	0	2.000	CHF 218,800000	3.132.526,07	3,82
Summe Wertpapiervermögen			EUR					81.520.998,02	99,32
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG									
			EUR	526.881,59				526.881,59	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	71.863,22				107.045,41	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	43.752,44				27.234,65	0,03
Summe der Bankguthaben			EUR					661.161,65	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche									
			EUR	26.211,03				26.211,03	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					26.211,03	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)									
			EUR					-125.689,48	-0,15
Fondsvermögen									
Anteilwert			EUR					39,35	
Umlaufende Anteile			STK					2.086.054	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

*) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögenswerte per 29.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006

Britische Pfund GBP 0,671334 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken CHF 1,606499 = 1 Euro (EUR)

HANSAtop 25

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				
Aktien				
BASF	DE0005151005	STK	50.000	100.000
Carrefour	FR0000120172	STK	62.000	62.000
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	225.000
Nokia	FI0009000681	STK	-	200.000
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	114.500	114.500
Anglo American	GB0004901517	STK	105.000	105.000
Rio Tinto	GB0007188757	STK	75.000	75.000
Siemens	DE0007236101	STK	-	48.000
Telefónica	ES0178430E18	STK	-	240.000
UBS	CH0012032030	STK	-	42.000
BP	GB0007980591	STK	20.000	360.000
Vodafone	GB0007192106	STK	150.000	1.850.000
Ericsson	SE0000108656	STK	-	1.100.000
Bezugsrechte				
BNP Paribas Anrechte	FR0010303206	STK	42.000	42.000
Société Générale	FR0010380600	STK	25.000	25.000
Total Anrechte	FR0010314021	STK	15.000	15.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Aktienindex-Terminkontrakte	
Verkaufte Kontrakte:	
Basiswert: FTSE 100 Index	EUR 5.546
Basiswert: DJES 50 Index	EUR 6.348
Basiswert: Swiss Market Index (SM)	EUR 1.537

HANSA top 25

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	340.095,80
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.776,05
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	2.255.892,75
abzüglich ausländische Quellensteuer	-333.739,54
Sonstige Erträge ¹⁾	49,44
Erträge insgesamt	2.270.074,50
Verwaltungsvergütung	-1.444.825,06
Depotbankvergütung	-40.115,62
Depotgebühren	-23.987,65
Veröffentlichungskosten	-6.768,71
Prüfungskosten	-4.134,50
Aufwendungen insgesamt	-1.519.831,54
Ordentlicher Nettoertrag	750.242,96
Gesamtkostenquote *)	1,89 %

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2006
EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	80.963.256,94
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.070.810,69
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	3.991.245,50
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-8.968.489,13
Mittelabfluss (netto)	-4.977.243,63
Ertragsausgleich	221.768,02
Ordentlicher Nettoertrag	750.242,96
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	5.902.412,11
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.982.619,37
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Finanztermingeschäften	469.511,44
Realisierte Verluste aus Währungen/ Finanztermingeschäften	-222.840,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	2.029.004,32
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	82.082.681,22

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	10.875.168,50	5,21
Ordentlicher Nettoertrag	750.242,96	0,36
Realisierte Gewinne	6.371.923,55	3,05
Für Ausschüttung verfügbar	17.997.335,01	8,63
Der Wiederanlage zugeführt **)	-4.769.511,44	-2,29
Vortrag auf neue Rechnung	-12.184.796,60	-5,84
Gesamtausschüttung	1.043.026,97	0,50
Davon: Barauschüttung	1.021.832,27	0,49
Kapitalertragsteuer (20 %)	20.089,80	0,01
Solidaritätszuschlag	1.104,90	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		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	61.547.314,51	67.345.682,94	80.963.256,94	82.082.681,22
Anteilwert	EUR	29,02	30,92	36,50	39,35

HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 8.546.546,03 (6.075.035,00)

Umlaufende Anteile: Stück 229.738 (162.833)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Technologie	1.795	21,00	(17,74)
Chemische Industrie, Pharma	902	10,55	(10,22)
Eisen- und Stahlindustrie	899	10,52	(6,73)
Konsum	894	10,46	(3,42)
Dienstleistungen	752	8,80	(7,64)
Brauereien, Nahrungsmittel, Verbrauchsgüter	665	7,78	(10,27)
Versicherungen	627	7,34	(6,02)
Erdöl, Gas und Erschließung	481	5,63	(5,99)
Telekommunikation	273	3,19	(8,20)
Banken	237	2,77	(-,—)
Versorger	220	2,57	(-,—)
Bauindustrie	211	2,47	(10,01)
Finanzdienstleister	138	1,61	(-,—)
Verlage/Medien	—	—	(1,84)
Logistik	—	—	(1,42)
Bergbau	—	—	(1,42)
Papier, Zellstoff, Holz	—	—	(1,19)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

453	5,31	(7,89)
8.547	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ACE	KYG0070K1031		STK	2.500	2.500	0	USD 60,930000	115.727,37	1,35
Alcoa	US0138171014		STK	7.000	3.000	0	USD 30,020000	159.651,74	1,87
Altria	US02209S1033		STK	4.000	1.500	0	USD 86,230000	262.049,47	3,07
American Express	US0258161092		STK	5.000	1.500	0	USD 49,370000	232.252,48	2,72
American International	US0268741073		STK	7.000	3.000	0	USD 71,880000	382.270,71	4,47
Automatic Data Processing	US0530151036		STK	3.000	5.000	2.000	USD 49,250000	112.251,57	1,31
Bank of New York	US0640571024		STK	4.000	4.000	0	USD 39,920000	121.315,26	1,42
Best Buy	US0865161014		STK	2.000	2.000	0	USD 49,370000	75.016,71	0,88
Boeing	US0970231058		STK	5.500	5.500	0	USD 89,000000	371.892,66	4,35
Citigroup	US1729671016		STK	7.000	7.000	0	USD 55,880000	297.179,85	3,48
Coca-Cola	US1912161007		STK	8.000	8.000	0	USD 48,540000	295.022,18	3,45
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	2.000	2.000	0	USD 65,710000	99.845,01	1,17
CVS	US1266501006		STK	4.500	9.500	5.000	USD 31,250000	106.838,42	1,25
Electr.Data Systems	US2856611049		STK	6.000	6.000	0	USD 27,480000	125.265,91	1,47
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	5.000	0	0	USD 77,330000	293.753,42	3,44
General Electric	US3696041033		STK	5.000	5.000	0	USD 37,480000	142.375,25	1,67
Goodrich	US3823881061		STK	4.000	0	0	USD 45,630000	138.667,72	1,62
Home Depot	US4370761029		STK	7.000	3.000	0	USD 39,730000	211.291,25	2,47
Honeywell International	US4385161066		STK	6.000	2.500	0	USD 45,460000	207.226,65	2,42
Intel	US4581401001		STK	9.000	0	0	USD 20,420000	139.624,99	1,63
Intl Business Machines	US4592001014		STK	4.000	1.000	0	USD 96,970000	294.687,90	3,45
ITT	US4509111021		STK	2.000	2.000	0	USD 56,660000	86.093,72	1,01
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	6.000	6.000	2.000	USD 66,420000	302.771,53	3,54
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	6.000	500	0	USD 48,920000	222.998,85	2,61
Lincoln National	US5341871094		STK	2.000	2.000	0	USD 66,460000	100.984,62	1,18
Marriott International	US5719032022		STK	3.000	3.000	0	USD 48,100000	109.630,46	1,28
MEMC Electronic Materials	US5527151048		STK	3.500	6.500	3.000	USD 39,210000	104.262,90	1,22
Motorola	US6200761095		STK	6.000	6.000	0	USD 20,550000	93.675,93	1,10
Nabors Industries	BMG6359F1032		STK	6.000	4.000	0	USD 30,230000	137.801,62	1,61
National Oilwell Varco	US6370711011		STK	2.500	2.500	0	USD 62,340000	118.405,46	1,39
NICOR	US6540861076		STK	3.000	3.000	0	USD 47,320000	107.852,67	1,26
Pfizer	US7170811035		STK	7.000	2.000	0	USD 26,070000	138.644,93	1,62
Pride International	US74153Q1022		STK	3.000	3.000	0	USD 30,340000	69.151,52	0,81
Procter & Gamble	US7427181091		STK	7.000	5.000	0	USD 64,480000	342.916,19	4,01
Southern	US8425871071		STK	4.000	4.000	0	USD 36,900000	112.137,60	1,31
Sprint	US8520611000		STK	9.000	9.000	0	USD 19,160000	131.009,54	1,53
St. Paul Travelers	US7928601084		STK	3.500	0	0	USD 54,150000	143.989,70	1,68
The Walt Disney	US2546871060		STK	10.500	5.000	0	USD 34,520000	275.375,31	3,22
United Technologies	US9130171096		STK	5.000	5.000	0	USD 62,810000	238.596,30	2,79
Verizon	US92343V1044		STK	5.000	5.000	0	USD 37,320000	141.767,46	1,66
Wal-Mart Stores	US9311421039		STK	6.000	6.000	0	USD 46,010000	209.733,79	2,45
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	2.000	2.000	0	USD 70,800000	107.579,16	1,26
Wyeth	US9830241009		STK	3.000	3.000	0	USD 51,420000	117.197,47	1,37
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere			EUR					7.596.783,25	88,88
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Cisco Systems	US17275R1023		STK	4.500	4.500	0	USD 27,420000	93.744,30	1,10
Microsoft	US5949181045		STK	10.000	0	0	USD 29,980000	227.770,01	2,67
Parametric Technology	US6991732099		STK	6.000	6.000	0	USD 18,160000	82.781,26	0,97
Staples	US8550301027		STK	4.500	4.500	0	USD 26,970000	92.205,83	1,08
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere			EUR					496.501,40	5,82
Summe Wertpapiervermögen			EUR					8.093.284,65	94,70

HANSAamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	417.320,68				417.320,68	4,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	47.135,31				35.810,57	0,42
Summe der Bankguthaben			EUR					453.131,25	5,30
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.267,14				1.267,14	0,01
Dividendenansprüche			EUR	9.533,51				9.533,51	0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					10.800,65	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR					-10.670,52	-0,12
Fondsvermögen								8.546.546,03	100
Anteilwert			EUR					37,20	
Umlaufende Anteile			STK					229.738	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

*) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte per 28.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006

US-Dollar USD 1,316240 = 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				
3M	US88579Y1010	STK	1.000	5.400
ADC Telecommunications	US0008863096	STK	4.500	4.500
Amdocs	GB0022569080	STK	3.000	3.000
Ametek	US0311001004	STK	2.500	2.500
Analog Devices	US0326541051	STK	2.500	2.500
Apache	US0374111054	STK	–	1.500
AT & T	US00206R1023	STK	–	10.000
Avaya	US0534991098	STK	–	9.000
Avon Products	US0543031027	STK	4.500	4.500
Barr Pharmaceuticals	US0683061099	STK	2.000	2.000
Brunswick	US1170431092	STK	2.500	2.500
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	1.700	1.700
Carnival	PA1436583006	STK	2.000	2.000
Caterpillar	US1491231015	STK	–	6.000
Coach	US1897541041	STK	3.000	3.000
Constellation Brands	US21036P1084	STK	3.000	3.000
Corning	US2193501051	STK	5.000	5.000
Coventry Health Care	US2228621049	STK	3.000	3.000
CSX	US1264081035	STK	–	2.000
Cummins	US2310211063	STK	–	1.000
D.R. Horton	US23331A1097	STK	–	3.000
Dow Chemical	US2605431038	STK	–	3.000
Du Pont Nemours	US2635341090	STK	–	4.000
Entergy	US29364G1031	STK	1.000	1.000
Exelon	US30161N1019	STK	1.500	1.500
Google	US38259P5089	STK	300	300
Harrah's Entertainment	US4136191073	STK	1.400	1.400
IDEARC	US4516631086	STK	200	200
International Paper	US4601461035	STK	–	2.500
Kennametal	US4891701009	STK	–	3.000
Masco	US5745991068	STK	3.000	3.000
McDonald's	US5801351017	STK	5.000	10.000
Merck	US5893311077	STK	–	6.000
Newell Rubbermaid	US6512291062	STK	6.000	6.000
Newmont Mining	US6516391066	STK	–	2.500
Nucor	US6703461052	STK	–	2.000
Pulte Homes	US7458671010	STK	–	2.500
Republic Services	US7607591002	STK	2.500	2.500
Schering Plough	US8066051017	STK	7.000	7.000
Suncor Energy	CA8672291066	STK	1.300	1.300
Tidewater	US8864231027	STK	1.500	1.500
Timberland	US8871001058	STK	–	3.000
Time Warner	US8873171057	STK	–	10.000
Timken	US8873891043	STK	–	3.000
TXU	US8731681081	STK	2.000	2.000
United Parcel Service	US9113121068	STK	–	2.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Cameco	CA13321L1085	STK	4.200	4.200
Comverse Technology	US2058624022	STK	3.000	3.000
Hunt Transport Services	US4456581077	STK	7.000	7.000
Microchip Technology	US5950171042	STK	3.500	3.500
Symantec	US8715031089	STK	–	8.000
Teva Pharmaceutical Inds (ADRs)	US8816242098	STK	5.000	5.000

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: S&P 500 Index	EUR 273

HANSAamerika

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	19.781,45
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	121.588,64
abzüglich ausländische Quellensteuer	-18.122,74
Erträge insgesamt	123.247,35
Verwaltungsvergütung	-67.319,03
Depotbankvergütung	-3.503,02
Depotgebühren	-1.985,73
Veröffentlichungskosten	-6.876,38
Prüfungskosten	-3.560,48
Aufwendungen insgesamt	-83.244,64
Ordentlicher Nettoertrag	40.002,71
Gesamtkostenquote *)	1,19 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	2006 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		6.075.035,00
Ausschüttung für das Vorjahr		-40.476,25
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	3.748.991,84	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-1.275.456,23	
Mittelzufluss (netto)		2.473.535,61
Ertragsausgleich		-105.048,87
Ordentlicher Nettoertrag		40.002,71
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		558.075,16
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-605.929,91
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Finanztermingeschäften		26.366,22
Realisierte Verluste aus Währungen		-297,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		125.283,63
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		8.546.546,03

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	799.586,66	3,48
Ordentlicher Nettoertrag	40.002,71	0,17
Realisierte Gewinne	584.441,38	2,54
Für Ausschüttung verfügbar	1.424.030,75	6,20
Der Wiederanlage zugeführt **)	-126.366,22	-0,55
Vortrag auf neue Rechnung	-1.240.230,03	-5,40
Gesamtausschüttung	57.434,50	0,25
Davon: Barauschüttung	57.434,50	0,25

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.477.595,06	5.909.178,93	6.075.035,00	8.546.546,03
Anteilwert	EUR	33,06	32,42	37,31	37,20

HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 21.725.072,81 (29.973.341,05)

Umlaufende Anteile: Stück 494.964 (574.442)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Eisen- und Stahlindustrie	4.579	21,08	(3,84)
Konsum	4.061	18,69	(3,58)
Chemische Industrie, Pharma	2.664	12,26	(5,99)
Technologie	2.308	10,62	(-,—)
Automobilbau	1.814	8,35	(2,43)
Dienstleistungen	1.665	7,66	(20,96)
Telekommunikation	1.311	6,03	(1,29)
Banken	1.109	5,11	(-,—)
Bauindustrie	660	3,04	(2,45)
Grundstoffe	559	2,57	(-,—)
Brauereien, Nahrungsmittel	517	2,38	(3,71)
Versorgungsindustrie	324	1,49	(3,27)
Elektrotechnik	—	—	(18,19)
Handel	—	—	(10,37)
Maschinenbau	—	—	(8,84)
Kreditbanken	—	—	(7,01)
Medien	—	—	(1,91)
Holdings	—	—	(1,52)
Verkehr	—	—	(1,36)
Erdöl und Erschließung	—	—	(1,11)
Versicherungen	—	—	(1,11)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

154	0,72	(1,06)
21.725	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

HANSAasia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Advantest	JP3122400009		STK	18.000	18.000	0	JPY 6.820,000000	784.311,26	3,61
Alps Electric	JP3126400005		STK	35.000	35.000	0	JPY 1.291,000000	288.686,09	1,33
Aozora Bank	JP3711200000		STK	184.000	184.000	0	JPY 463,000000	544.290,04	2,51
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	30.000	0	70.000	JPY 779,000000	149.310,48	0,69
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	10.000	0	10.000	JPY 5.410,000000	345.643,85	1,59
Bridgestone	JP3830800003		STK	15.000	25.000	10.000	JPY 2.655,000000	254.441,15	1,17
Canon	JP3242800005		STK	16.900	12.500	5.600	JPY 6.700,000000	723.424,27	3,33
Circle K Sunkus	JP3310100007		STK	20.000	0	10.000	JPY 2.115,000000	270.253,88	1,24
CSK	JP3346400009		STK	10.000	10.000	0	JPY 5.080,000000	324.560,22	1,49
Daikin Industries	JP3481800005		STK	10.000	22.000	12.000	JPY 4.140,000000	264.503,80	1,22
Daiwa House Industry	JP3505000004		STK	15.000	0	10.000	JPY 2.070,000000	198.377,85	0,91
Daiwa Securities	JP3502200003		STK	20.000	0	30.000	JPY 1.335,000000	170.585,78	0,79
Denso	JP3551500006		STK	10.000	10.000	0	JPY 4.720,000000	301.559,88	1,39
Dentsu	JP3551520004		STK	100	100	0	JPY 349.000,000000	222.975,42	1,03
Eisai	JP3160400002		STK	8.000	8.000	0	JPY 6.540,000000	334.271,47	1,54
Fanuc	JP3802400006		STK	7.500	7.500	0	JPY 11.720,000000	561.591,40	2,58
Fast Retailing	JP3802300008		STK	8.000	8.000	0	JPY 11.360,000000	580.630,56	2,67
Fields	JP3802680003		STK	275	275	0	JPY 251.000,000000	440.999,39	2,03
Fujifilm	JP3814000000		STK	12.500	12.500	0	JPY 4.890,000000	390.526,44	1,80
Honda Motor	JP3854600008		STK	17.000	17.000	0	JPY 4.700,000000	510.479,55	2,35
Inpex	JP3294460005		STK	43	43	0	JPY 978.000,000000	268.682,19	1,24
Japan Tobacco	JP3726800000		STK	50	50	0	JPY 575.000,000000	183.683,19	0,85
Jeans Mate	JP3385920008		STK	30.000	31.000	31.000	JPY 1.062,000000	203.552,92	0,94
Kajima	JP3210200006		STK	50.000	50.000	0	JPY 522,000000	166.752,39	0,77
Kao	JP3205800000		STK	10.000	10.000	0	JPY 3.210,000000	205.086,28	0,94
KDDI	JP3496400007		STK	45	45	0	JPY 807.000,000000	232.015,83	1,07
Kyocera	JP3249600002		STK	8.000	8.000	0	JPY 11.220,000000	573.474,90	2,64
Marubeni	JP3877600001		STK	80.000	80.000	0	JPY 604,000000	308.715,54	1,42
Marusei	JP3875500005		STK	103.300	43.300	0	JPY 820,000000	541.184,99	2,49
Matsushita	JP3866800000		STK	20.000	0	0	JPY 2.375,000000	303.476,58	1,40
Mitsubishi Estate	JP3899600005		STK	15.000	25.000	10.000	JPY 3.080,000000	295.170,90	1,36
Mitsubishi Heavy	JP3900000005		STK	75.000	150.000	75.000	JPY 541,000000	259.232,89	1,19
Mitsui	JP3893600001		STK	30.000	0	0	JPY 1.780,000000	341.171,56	1,57
Mitsui Fudosan	JP3893200000		STK	15.000	25.000	10.000	JPY 2.905,000000	278.399,83	1,28
Mitsui Mng & Smelting	JP3888400003		STK	70.000	30.000	60.000	JPY 596,000000	266.548,27	1,23
Mizuho Financial	JP3885780001		STK	60	30	70	JPY 850.000,000000	325.838,01	1,50
Nidec Sankyo	JP3327600007		STK	35.000	60.000	75.000	JPY 1.068,000000	238.820,10	1,10
Nikon	JP3657400002		STK	10.000	10.000	0	JPY 2.610,000000	166.752,39	0,77
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	75	150	75	JPY 586.000,000000	280.795,70	1,29
Nissan Motor	JP3672400003		STK	40.000	0	0	JPY 1.433,000000	366.216,37	1,69
Nissan Shatai	JP3672000001		STK	45.000	25.000	40.000	JPY 607,000000	174.515,01	0,80
Nomura	JP3762600009		STK	20.000	10.000	20.000	JPY 2.245,000000	286.865,23	1,32
NTT Data	JP3165700000		STK	90	90	0	JPY 596.000,000000	342.704,92	1,58
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	JP3201200007		STK	10.000	10.000	0	JPY 3.740,000000	238.947,87	1,10
Pacific Metals	JP3448000004		STK	35.000	35.000	150.000	JPY 1.167,000000	260.957,91	1,20
Pioneer	JP3780200006		STK	10.000	10.000	0	JPY 1.634,000000	104.395,94	0,48
Renown D Urban	JP3980800001		STK	30.000	40.000	50.000	JPY 1.183,000000	226.744,92	1,04
Secom	JP3421800008		STK	10.000	10.000	0	JPY 6.170,000000	394.200,10	1,81
Seven & I	JP3422950000		STK	14.400	0	0	JPY 3.700,000000	340.404,89	1,57
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	9.000	12.000	3.000	JPY 7.970,000000	458.281,58	2,11
Softbank	JP3436100006		STK	20.000	20.000	0	JPY 2.315,000000	295.809,80	1,36
Sojitz	JP3663900003		STK	120.000	40.000	0	JPY 362,000000	277.537,32	1,28
Sony	JP3435000009		STK	12.000	0	0	JPY 5.100,000000	391.005,61	1,80
Sumitomo Metal Mining	JP3402600005		STK	30.000	45.000	15.000	JPY 1.527,000000	292.679,20	1,35
Sumitomo Mitsui	JP3890350006		STK	40	30	70	JPY 1.220.000,000000	311.782,25	1,44
Sumitomo Trust & Banking	JP3405000005		STK	30.000	0	30.000	JPY 1.248,000000	239.203,43	1,10
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004		STK	9.000	9.000	0	JPY 8.170,000000	469.781,74	2,16
TDK	JP3538800008		STK	8.000	8.000	0	JPY 9.460,000000	483.518,05	2,23
Tohoku Pioneer	JP3605900004		STK	20.000	60.000	40.000	JPY 1.665,000000	212.753,05	0,98
Tokyo Electron	JP3571400005		STK	8.000	8.000	7.500	JPY 9.380,000000	479.429,11	2,21
Tokyo Gas	JP3573000001		STK	80.000	0	0	JPY 633,000000	323.537,98	1,49
Tosoh	JP3595200001		STK	75.000	0	75.000	JPY 526,000000	252.045,29	1,16
Toyota Motor	JP3633400001		STK	10.000	10.000	0	JPY 7.960,000000	508.562,86	2,34
Toyota Tsusho	JP3635000007		STK	8.000	8.000	0	JPY 3.190,000000	163.046,79	0,75
Yahoo Japan	JP3933800009		STK	800	1.600	800	JPY 47.400,000000	242.270,14	1,12
Yonkyu	JP3962200006		STK	40.000	0	0	JPY 1.305,000000	333.504,79	1,54
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere			EUR					21.571.479,39	99,30
Summe Wertpapiervermögen			EUR					21.571.479,39	99,30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	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)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen JPY 1.000,00 Mio.		OTC						52.620,62	0,24
Summe der Devisen-Derivate			EUR					52.620,62	0,24
Bankguthaben EUR - Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			EUR	59.573,85				59.573,85	0,27
			JPY	8.109.229,00				51.809,71	0,24
Summe der Bankguthaben			EUR					111.383,56	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände Dividendenansprüche									
			EUR	11.324,99				11.324,99	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR					11.324,99	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)									
			EUR					-21.735,75	-0,10
Fondsvermögen									
Anteilwert			EUR					43,89	
Umlaufende Anteile			STK					494.964	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,24

*) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung, Zinsen für laufendes Konto

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

sämtliche Vermögenswerte: per 29.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006

Japanische Yen JPY 156,519492 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) OTC Over-the-Counter

HANSAasia

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Acom	JP3108600002	STK	–	6.000
Ajinomoto	JP3119600009	STK	–	30.000
Aoyama Trading	JP3106200003	STK	5.000	25.000
Asahi Broadcasting	JP3116800008	STK	–	5.000
Central Glass	JP3425000001	STK	70.000	70.000
Commuture	JP3259600009	STK	28.000	70.000
Daibiru	JP3497200000	STK	–	60.000
Fuji Television Network	JP3819400007	STK	200	200
Gunze	JP3275200008	STK	–	75.000
Hoya	JP3837800006	STK	16.000	16.000
Invoice	JP3154000008	STK	21.000	31.000
J Bridge	JP3743800009	STK	–	35.000
Jaccs	JP3388600003	STK	45.000	80.000
JFE	JP3386030005	STK	–	16.000
Keihin	JP3277230003	STK	–	20.000
Komori	JP3305800009	STK	–	17.000
Lawson	JP3982100004	STK	–	10.000
Lopro	JP3661000004	STK	30.000	90.000
Namco Bandai	JP3778630008	STK	–	34.500
NEC	JP3733000008	STK	–	60.000
Nintendo	JP3756600007	STK	–	4.500
Nippon Yusen	JP3753000003	STK	–	70.000
Nomura Real Estate	JP3762900003	STK	4.000	4.000
NTT	JP3165650007	STK	–	300
NTT Urban Development	JP3165690003	STK	–	90
Onward Kashiyama	JP3203500008	STK	–	30.000
Osaka Securities Exchange	JP3183200009	STK	–	100
Rohm	JP3982800009	STK	–	10.000
Sankyo	JP3326410002	STK	12.000	12.000
Sega Sammy	JP3419050004	STK	–	18.000
Seiwa Electric	JP3418400002	STK	–	90.000
Shima Seiki	JP3356500003	STK	–	25.000
Shinsei Bank	JP3729000004	STK	–	130.000
SMC	JP3162600005	STK	–	3.000
Sorun	JP3167400005	STK	–	55.200
Takefuji	JP3463200000	STK	–	6.000
Tecmo	JP3545060000	STK	60.000	110.000
Teikoku Oil	JP3540400003	STK	–	30.000
THK	JP3539250005	STK	–	17.000
Towa	JP3555700008	STK	–	80.000
UNY	JP3949600005	STK	–	26.000
Victor Co. of Japan	JP3746200009	STK	30.000	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Cluster Technology	JP3268810003	STK	10	10
Lotte Shopping	US54569T1060	STK	50.000	50.000

Derivate

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

		Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
Basiswert: Topix Index	EUR	2.242
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY	EUR	59.844

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	331.029,12
abzüglich ausländische Quellensteuer	-23.172,08
Erträge insgesamt	307.857,04
Zinsaufwendungen	-1.092,71
Verwaltungsvergütung	-246.207,51
Depotbankvergütung	-12.823,04
Depotgebühren	-6.894,86
Veröffentlichungskosten	-7.667,20
Prüfungskosten	-3.617,61
Aufwendungen insgesamt	-278.302,93
Ordentlicher Nettoertrag	29.554,11
Gesamtkostenquote *)	1,08 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	2006 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		29.973.341,05
Ausschüttung für das Vorjahr		-140.158,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	5.799.598,34	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-9.555.920,90	
Mittelabfluss (netto)		-3.756.322,56
Ertragsausgleich		273.021,55
Ordentlicher Nettoertrag		29.554,11
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		2.492.892,07
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-2.065.427,87
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Finanztermingeschäften/ Devisentermingeschäften		592.839,01
Realisierte Verluste aus Währungen/ Devisentermingeschäften		-391.724,55
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-5.282.942,00
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		21.725.072,81

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	4.446.852,78	8,97
Ordentlicher Nettoertrag	29.554,11	0,06
Realisierte Gewinne	3.085.731,08	6,23
Für Ausschüttung verfügbar	7.562.137,97	15,27
Der Wiederanlage zugeführt **)	-4.182.839,01	-8,45
Vortrag auf neue Rechnung	-3.255.557,96	-6,58
Gesamtausschüttung	123.741,00	0,25
Davon: Barauschüttung	123.741,00	0,25

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.471.776,92	13.327.328,27	29.973.341,05	21.725.072,81
Anteilwert	EUR	33,65	36,74	52,18	43,89

HANSAvision D&P

Fondsvermögen: EUR 6.692.789,25 (11.766.702,17)

Umlaufende Anteile: Stück 206.675 (348.466)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien			
Bundesrep. Deutschland	1.931	28,85	(10,77)
USA	1.134	16,94	(24,26)
Japan	680	10,16	(13,71)
Kanada	392	5,85	(1,43)
Bermuda	348	5,20	(1,45)
Südafrika	216	3,22	(1,91)
Großbritannien	148	2,21	(5,89)
Frankreich	148	2,21	(-,—)
Schweiz	70	1,04	(2,07)
Belgien	—	—	(5,23)
Niederlande	—	—	(4,75)
China	—	—	(2,53)
Italien	—	—	(2,40)
Portugal	—	—	(2,18)
Singapur	—	—	(2,07)
Kaimaninseln	—	—	(2,00)
Finnland	—	—	(1,01)
Zertifikate	275	4,11	(-,—)
Investmentfonds	334	5,00	(-,—)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	1.018	15,21	(16,34)
	6.693	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

HANSAvision D&P

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adidas-Salomon	DE0005003404		STK	4.000	4.000	0	EUR 37,610000	150.440,00	2,25
Arrivo	DE000A0J3M03		STK	100.000	100.000	0	EUR 2,260000	226.000,00	3,38
Deutsche Post	DE0005552004		STK	3.000	12.000	9.000	EUR 22,880000	68.640,00	1,03
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	10.000	30.000	20.000	EUR 13,890000	138.900,00	2,08
Leoni	DE0005408884		STK	5.000	14.000	9.000	EUR 30,770000	153.850,00	2,30
Lloyd Fonds	DE0006174873		STK	15.000	15.000	0	EUR 14,970000	224.550,00	3,36
Phoenix	DE0006031008		STK	8.500	0	0	EUR 25,620000	217.770,00	3,25
Premiere	DE000PREM111		STK	35.000	35.000	0	EUR 12,730000	445.550,00	6,66
ProSiebenSat.1 Media	DE0007771172		STK	7.000	7.000	0	EUR 24,140000	168.980,00	2,52
Q-Cells	DE0005558662		STK	4.000	12.000	8.000	EUR 34,000000	136.000,00	2,03
Vivendi	FR000127771		STK	5.000	5.000	0	EUR 29,610000	148.050,00	2,21
Holcim	CH0012214059		STK	1.000	2.000	1.000	CHF 111,900000	69.654,57	1,04
Synthes	US87162M4096		STK	1.700	1.700	0	CHF 145,400000	153.862,53	2,30
Royal Bank of Scotland	GB0007547838		STK	5.000	15.000	10.000	GBP 19,890000	148.137,89	2,21
Circle K Sunkus	JP3310100007		STK	10.000	0	0	JPY 2.115,000000	135.126,94	2,02
Jeans Mate	JP3385920008		STK	10.000	5.000	0	JPY 1.062,000000	67.850,97	1,01
Nidec Sankyo	JP3327600007		STK	18.000	18.000	0	JPY 1.068,000000	122.821,76	1,84
Nippon Yusen	JP3753000003		STK	35.000	0	0	JPY 870,000000	194.544,46	2,91
Tohoku Pioneer	JP3605900004		STK	15.000	15.000	0	JPY 1.665,000000	159.564,79	2,38
Bio-Treat Technology	BMG112401010		STK	700.000	700.000	300.000	SGD 0,605000	209.910,03	3,14
Arch Coal	US0393801008		STK	10.000	19.000	9.000	USD 30,680000	233.088,19	3,48
Archer-Daniels-Midland	US0394831020		STK	5.000	5.000	0	USD 32,270000	122.584,03	1,83
Chesapeake Energy	US1651671075		STK	5.000	0	5.000	USD 29,370000	111.567,80	1,67
Gold Fields	US38059T1060		STK	15.000	8.000	8.000	USD 18,930000	215.728,13	3,22
Goldcorp	CA3809564097		STK	18.000	18.000	0	USD 28,630000	391.524,34	5,85
Nabors Industries	BMG6359F1032		STK	6.000	12.000	6.000	USD 30,230000	137.801,62	2,06
Peabody Energy	US7045491047		STK	6.000	7.500	1.500	USD 41,140000	187.534,19	2,80
Pfizer	US7170811035		STK	10.000	10.000	12.000	USD 26,070000	198.064,18	2,96
Rowan Companies	US7793821007		STK	5.000	10.000	5.000	USD 33,500000	127.256,43	1,90
Discount-Zertifikate									
Deutsche Bank AG Discount EAD (27.06.07)	DE000DB4MAE2		STK	5.000	5.000	0	EUR 24,550000	122.750,00	1,83
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere			EUR					5.188.102,85	77,52
Nichtnotierte Wertpapiere									
Index-Zertifikate									
UBS Deutschland AG ZT04/z.19.10.09/ v. Healthcare	DE000UB0EBY2		STK	180	180	0	CHF 1.357,040000	152.049,39	2,27
Summe der nichtnotierten Wertpapiere			EUR					152.049,39	2,27
Sonstige Investmentanteile									
Gruppenfremde Sonstige Investmentanteile 1)									
Gl.Adv.Fds-Emerg.Mkts High	LU0047906267		ANT	90	225	135	EUR 1.541,850000	138.766,50	2,07
M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia	GB0030939994		ANT	10.000	10.000	0	EUR 19,570000	195.700,00	2,92
Summe der Sonstigen Investmentanteile			EUR					334.466,50	4,99
Summe Wertpapiervermögen			EUR					5.674.618,74	84,77

HANSAvision D&P

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	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									
Optionsrechte Optionsrechte auf Aktienindices Call DAX 6.850,00 19.01.2007	DE0008469495	EUREX	STK	-75				-2.250,00	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate			EUR					-2.250,00	-0,03
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Offene Positionen USD 1,00 Mio.		OTC						3.298,40	0,05
Summe der Devisen-Derivate			EUR					3.298,40	0,05



HANSAvision D&P

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	720.084,59				720.084,59	10,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	393.592,63				299.028,01	4,47
			CHF	1.780,49				1.108,30	0,02
Summe der Bankguthaben			EUR					1.020.220,90	15,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	4.355,99				4.355,99	0,07
Dividendenansprüche			EUR	4.809,16				4.809,16	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					9.165,15	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR					-12.263,94	-0,18
Fondsvermögen								6.692.789,25	100
Anteilwert			EUR					32,38	
Umlaufende Anteile			STK					206.675	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									84,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,02

1) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Gl.Adv.Fds-Emerg.Mkts High	1,5000 % p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Sth East Asia	0,35 % p.a.

*) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

amerikanische Aktien	per 28.12.2006
alle anderen Vermögenswerte:	per 29.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006

US-Dollar	USD	1,316240 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	2,017531 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,606499 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	156,519492 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,671334 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX EUREX AG

b) OTC

Over-the-Counter

HANSAvision D&P

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Allianz Lebensversicherung	DE0008403007	STK	200	200
Allianz	DE0008404005	STK	1.000	3.000
Baloise	CH0012410517	STK	–	5.000
BASF	DE0005151005	STK	–	4.000
Bayer	DE0005752000	STK	14.000	14.000
Belgacom	BE0003810273	STK	–	8.000
DaimlerChrysler	DE0007100000	STK	13.200	13.200
Depfa Bank	IE0072559994	STK	11.000	11.000
ENI	IT0003132476	STK	–	12.000
ING	NL0000303600	STK	–	10.000
KBC Bankverzekeringsholding	BE0003565737	STK	–	5.000
Petro-Canada	CA71644E1025	STK	–	5.000
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	–	13.000
SAP	DE0007164600	STK	2.000	2.000
Swatch Group	CH0012255151	STK	1.000	1.000
Xstrata	GB0031411001	STK	3.000	3.000
E. ON	DE0007614406	STK	1.600	1.600
EADS	NL0000235190	STK	10.000	10.000
Georg Fischer	CH0001752309	STK	700	700
Fielmann	DE0005772206	STK	4.000	4.000
Hugo Boss	DE0005245534	STK	5.000	5.000
SGL CARBON	DE0007235301	STK	20.000	20.000
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	3.000	3.000
BHP Billiton	GB0000566504	STK	12.000	24.000
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	15.000	15.000
Fraser & Neave	SG1T58930911	STK	130.000	130.000
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	5.000	5.000
Centrotec Sustainable	DE0005407506	STK	4.000	4.000
Citigroup	US1729671016	STK	4.000	4.000
Deere	US2441991054	STK	5.000	5.000
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	–	4.000
IDS Scheer	DE0006257009	STK	16.000	16.000
Kajima	JP3210200006	STK	–	40.000
Fraser & Neave	SG1043912722	STK	–	26.000
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	3.000	3.000
Kon. Philips Electronics	NL0000009538	STK	–	10.000
Linde	DE0006483001	STK	7.000	7.000
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	–	2.000
Neste Oil	FI0009013296	STK	–	5.000
Rio Tinto	GB0007188757	STK	–	5.000
China Life Insurance	CN0003580601	STK	–	400.000
Millea Holdings	JP3910660004	STK	–	15
Mitsubishi Estate	JP3899600005	STK	–	15.000
Nomura	JP3762600009	STK	–	15.000
Pacific Metals	JP3448000004	STK	40.000	40.000
Taisei	JP3443600006	STK	–	50.000
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	15.000	15.000
Apache	US0374111054	STK	–	4.000
Du Pont Nemours	US2635341090	STK	–	7.000
International Paper	US4601461035	STK	10.000	10.000
Merck	US5893311077	STK	–	10.000
Morgan Stanley	US6174464486	STK	–	5.000
Newmont Mining	US6516391066	STK	–	5.000
Phelps Dodge	US7172651025	STK	1.300	1.300
Portugal Telecom	PTPTCOAM0009	STK	–	30.000
Siemens	DE0007236101	STK	7.500	7.500
Total "B"	FR0000120271	STK	1.200	1.200
Southern Copper	US84265V1052	STK	–	5.000
Valero Energy	US91913Y1001	STK	–	6.000
Whirlpool	US9633201069	STK	4.000	4.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Barrick Gold	CA0679011084	STK	–	11.000
Cisco Systems	US17275R1023	STK	30.000	30.000
Lexmark International	US5297711070	STK	8.000	8.000
Tellabs	US8796641004	STK	–	35.000
Transocean	KYG900781090	STK	–	4.000

HANSAvision D&P

Derivate

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

		Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD	EUR	2.336
Optionsrechte auf Aktien		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
Basiswerte: Deutsche Bank, Siemens	EUR	19
Basiswerte: Goldcorp, Gold Fields, Peabody Energy	EUR	13
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
Basiswerte: Daimlerchrysler, BASF, Europ.Aeron.Def.+Space, Siemens, Deutsche Post, RWE	EUR	71
Basiswerte: Arch Coal, Peabody Energy	EUR	11
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices:		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
Basiswert: DAX Index	EUR	216
Basiswert: S&P 500 Index	EUR	36
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
Basiswert: DAX Index	EUR	55

HANSAvision D&P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	45.300,63
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	53.766,06
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	65.332,04
abzüglich ausländische Quellensteuer	-6.671,99
Erträge insgesamt	157.726,74
Verwaltungsvergütung	-101.379,14
Depotbankvergütung	-5.297,44
Depotgebühren	-2.143,89
Veröffentlichungskosten	-8.349,01
Prüfungskosten	-5.643,42
Aufwendungen insgesamt	-122.812,90
Ordentlicher Nettoertrag	34.913,84
Gesamtkostenquote *)	1,16 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile „Zielfonds“ hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2006
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	11.766.702,17
Ausschüttung für das Vorjahr	-110.878,08
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	579.452,91
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-5.198.054,18
Mittelabfluss (netto)	-4.618.601,27
Ertragsausgleich	635.205,05
Ordentlicher Nettoertrag	34.913,84
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.022.996,78
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-540.115,22
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Optionsgeschäften	184.645,15
Realisierte Verluste aus Währungen/ Optionsgeschäften/ Devisentermingeschäften	-197.672,63
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-1.484.406,54
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	6.692.789,25

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	1.738.309,87	8,41
Ordentlicher Nettoertrag	34.913,84	0,17
Realisierte Gewinne	1.207.641,93	5,84
Für Ausschüttung verfügbar	2.980.865,64	14,42
Der Wiederanlage zugeführt **)	-2.084.645,15	-10,09
Vortrag auf neue Rechnung	-854.885,50	-4,14
Gesamtausschüttung	41.334,99	0,20
Davon: Barauschüttung	35.741,38	0,17
Kapitalertragsteuer (20 %)	5.302,00	0,03
Solidaritätszuschlag	291,61	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		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.374.055,39	10.873.324,10	11.766.702,17	6.692.789,25
Anteilwert	EUR	26,67	27,01	33,77	32,38

HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 53.658.246,22 (82.428.511,45)

Umlaufende Anteile: Stück 1.457.528 (2.185.102)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien			
Bundesrep. Deutschland	7.012	13,07	(5,67)
USA	4.818	8,98	(13,24)
Japan	2.640	4,92	(7,74)
Kanada	1.667	3,11	(1,25)
Schweiz	1.662	3,10	(1,18)
Bermuda	1.389	2,59	(0,69)
GB + Nordirland	889	1,66	(1,62)
Südafrika	863	1,61	(1,09)
Italien	847	1,58	(1,14)
Frankreich	829	1,54	(-,—)
Niederlande	—	—	(2,71)
Belgien	—	—	(2,54)
Kaimaninseln	—	—	(1,78)
Portugal	—	—	(1,45)
Singapur	—	—	(1,37)
China	—	—	(1,36)
Finnland	—	—	(0,58)
Zertifikate	1.497	2,79	(-,—)
Verzinsliche Wertpapiere			
EUR-Anleihen	22.070	41,12	(31,33)
Wertpapier-Investmentanteile	2.544	4,74	(3,48)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	4.931	9,19	(19,78)
	53.658	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

HANSA D&P

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adidas-Salomon	DE0005003404		STK	20.000	20.000	0	EUR 37,610000	752.200,00	1,40
Allianz Lebensversicherung	DE0008403007		STK	1.369	1.369	0	EUR 642,000000	878.898,00	1,64
BASF	DE0005151005		STK	16.000	24.000	28.000	EUR 73,990000	1.183.840,00	2,21
Deutsche Post	DE0005552004		STK	20.000	80.000	60.000	EUR 22,880000	457.600,00	0,85
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	70.000	120.000	50.000	EUR 13,890000	972.300,00	1,81
ENI	IT0003132476		STK	33.000	33.000	40.000	EUR 25,680000	847.440,00	1,58
Leoni	DE0005408884		STK	25.000	49.000	24.000	EUR 30,770000	769.250,00	1,43
Lloyd Fonds	DE0006174873		STK	35.000	35.000	0	EUR 14,970000	523.950,00	0,98
Premiere	DE000PREM111		STK	180.000	180.000	0	EUR 12,730000	2.291.400,00	4,27
Q-Cells	DE0005558662		STK	20.000	67.500	47.500	EUR 34,000000	680.000,00	1,27
Vivendi	FR0000127771		STK	28.000	28.000	0	EUR 29,610000	829.080,00	1,55
Georg Fischer	CH0001752309		STK	1.000	4.500	3.500	CHF 790,000000	491.752,56	0,92
Holcim	CH0012214059		STK	8.000	13.000	5.000	CHF 111,900000	557.236,57	1,04
Synthes	US87162M4096		STK	9.000	9.000	0	CHF 145,400000	814.566,33	1,52
Zurich Financial Services	CH0011075394		STK	3.000	3.000	0	CHF 328,000000	612.512,05	1,14
Royal Bank of Scotland	GB0007547838		STK	30.000	30.000	0	GBP 19,890000	888.827,32	1,66
Circle K Sunkus	JP3310100007		STK	25.000	10.000	25.000	JPY 2.115,000000	337.817,35	0,63
Nidec Sankyo	JP3327600007		STK	100.000	100.000	0	JPY 1.068,000000	682.343,13	1,27
Nippon Yusen	JP3753000003		STK	100.000	50.000	100.000	JPY 870,000000	555.841,31	1,04
Tohoku Pioneer	JP3605900004		STK	100.000	100.000	0	JPY 1.665,000000	1.063.765,27	1,98
Bio-Treat Technology	BMG112401010		STK	3.100.000	3.100.000	1.000.000	SGD 0,605000	929.601,58	1,73
Archer-Daniels-Midland	US0394831020		STK	20.000	20.000	0	USD 32,270000	490.336,11	0,91
Chesapeake Energy	US1651671075		STK	20.000	0	20.000	USD 29,370000	446.271,20	0,83
Gold Fields	US38059T1060		STK	60.000	30.000	30.000	USD 18,930000	862.912,54	1,61
Goldcorp	CA3809564097		STK	75.000	75.000	0	USD 28,630000	1.631.351,43	3,04
Nabors Industries	BMG6359F1032		STK	20.000	40.000	20.000	USD 30,230000	459.338,72	0,86
Peabody Energy	US7045491047		STK	40.000	55.000	15.000	USD 41,140000	1.250.227,92	2,33
Pfizer	US7170811035		STK	66.000	66.000	50.000	USD 26,070000	1.307.223,61	2,44
Rowan Companies	US7793821007		STK	20.000	40.000	20.000	USD 33,500000	509.025,71	0,95
Suncor Energy	CA8672291066		STK	600	13.000	12.400	USD 79,090000	36.052,70	0,07
Verzinsliche Wertpapiere									
4,625000000 % Banque PSA Fin. MTN 02/08	XS0157916593		EUR	800	0	0	% 100,580000	804.640,00	1,50
3,500000000 % BASF 03/10	DE0008846718		EUR	1.000	0	0	% 98,750000	987.500,00	1,84
4,750000000 % Bund Anl. 98/28	DE0001135085		EUR	2.000	4.000	5.000	% 109,500000	2.190.000,00	4,08
4,250000000 % Bund Anl. 04/14	DE0001135259		EUR	3.000	0	0	% 102,000000	3.060.000,00	5,70
5,875000000 % Coca-Cola Enterprises MTN 00/07	XS0108573170		EUR	800	0	0	% 100,350000	802.800,00	1,50
3,375000000 % DaimlerChr.Nth Amer. MTN 05/08	XS0236610985		EUR	2.000	2.000	0	% 98,780000	1.975.600,00	3,68
5,125000000 % Degussa 03/13	XS0181557454		EUR	2.000	2.000	0	% 98,670000	1.973.400,00	3,68
3,875000000 % DEPFA BANK 03/13	DE0007009482		EUR	4.000	0	0	% 98,750000	3.950.000,00	7,36
4,250000000 % Frankreich 03/19	FR0000189151		EUR	2.000	0	0	% 102,290000	2.045.800,00	3,81
6,250000000 % Imperial Tobacco Fin. MTN 02/07	XS0149077421		EUR	800	0	0	% 100,915000	807.320,00	1,50
3,750000000 % Niederlande 04/14	NL0000102325		EUR	2.000	0	0	% 98,800000	1.976.000,00	3,68
Discount-Zertifikate									
Deutsche Bank AG Discount EAD (27.06.07)	DE000DB4MAE2		STK	30.000	30.000	0	EUR 24,550000	736.500,00	1,37
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	45.422.521,41	84,65
Nichtnotierte Wertpapiere									
Index-Zertifikate									
UBS Deutschland AG ZT04/z. 19.10.09/v. Healthcare	DE000UB0EBY2		STK	900	900	0	CHF 1.357,040000	760.246,97	1,42
Summe der nichtnotierten Wertpapiere			EUR					760.246,97	1,42

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Sonstige Investmentanteile									
Gruppenfremde Sonstige Investmentanteile ¹⁾									
Gl.Adv.Fds-Emerg.Mkts High	LU0047906267		ANT	860	890	30	EUR 1.541,850000	1.325.991,00	2,47
Mellon I.F.-Newton Oriental Fd	GB0006781396		ANT	700.000	1.225.849	525.849	EUR 1,740000	1.218.000,00	2,27
Summe der Sonstige Investmentanteile			EUR					2.543.991,00	4,74
Summe Wertpapiervermögen			EUR					48.726.759,38	90,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte Optionsrechte auf Aktienindices									
Call DAX 6850,00 19.01.2007	DE0008469495	EUREX	STK	-300				-9.000,00	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate			EUR					-9.000,00	-0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Offene Positionen									
USD 4,00 Mio.		OTC						13.193,60	0,02
Summe der Devisen-Derivate			EUR					13.193,60	0,02
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG				EUR 1.193.507,85				1.193.507,85	2,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:				USD 4.280.910,29				3.252.378,21	6,06
				CHF 77.306,94				48.121,37	0,09
Summe der Bankguthaben			EUR					4.494.007,43	8,38
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	465.406,46				465.406,46	0,87
Dividendenansprüche			EUR	21.169,03				21.169,03	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR					486.575,49	0,91
Sonstige Verbindlichkeiten *)									
			EUR					-53.289,68	-0,10
Fondsvermögen									
Anteilwert			EUR					36,81	
Umlaufende Anteile			STK					1.457.528	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									90,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,01

*) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für Sonstige Investmentanteile beträgt:

Gl.Adv.Fds-Emerg.Mkts High	1,5000 % p.a.
Mellon I.F.-Newton Oriental Fd	1,5000 % p.a.
Mellon I.F.-Newton Orient.LS Inc.	1,5000 % p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

HANSA D&P

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

amerikanische Aktien per 28.12.2006
alle anderen Vermögenswerte: per 29.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006

Japanischer Yen	JPY	156,519492 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,606499 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,316240 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	2,017531 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,671334 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX European Exchange

b) OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Allianz	DE0008404005	STK	8.000	16.000
Bayer	DE0005752000	STK	56.000	56.000
Belgacom	BE0003810273	STK	–	30.000
DaimlerChrysler	DE0007100000	STK	55.700	55.700
Defta Bank	IE0072559994	STK	60.000	60.000
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	–	15.000
EADS	NL0000235190	STK	70.000	70.000
ING	NL0000303600	STK	–	40.000
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	–	10.000
Petro-Canada	CA71644E1025	STK	–	12.000
Bâloise	CH0012410517	STK	–	20.000
KBC Bankverzekeringsholding	BE0003565737	STK	–	16.000
Swatch Group	CH0012255151	STK	6.000	6.000
Xstrata	GB0031411001	STK	30.000	30.000
E. ON	DE0007614406	STK	10.000	10.000
Fielmann	DE0005772206	STK	20.000	20.000
SGL CARBON	DE0007235301	STK	107.000	107.000
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	30.000	30.000
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	50.000	50.000
China Life Insurance	CN0003580601	STK	–	1.500.000
Kajima	JP3210200006	STK	–	160.000
Millea Holdings	JP3910660004	STK	–	50
Mitsubishi Estate	JP3899600005	STK	–	70.000
Fraser & Neave	SG1T58930911	STK	600.000	600.000
Citigroup	US1729671016	STK	19.000	19.000
Deere	US2441991054	STK	35.000	35.000
International Paper	US4601461035	STK	40.000	40.000
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	17.000	17.000
Kon. Philips Electronics	NL0000009538	STK	–	40.000
Linde	DE0006483001	STK	37.000	37.000
Neste Oil	FI0009013296	STK	–	20.000
Nomura	JP3762600009	STK	–	60.000
Pacific Metals	JP3448000004	STK	160.000	160.000
Taisei	JP3443600006	STK	–	240.000
Fraser & Neave	SG1O43912722	STK	–	120.000
Apache	US0374111054	STK	–	15.000
Du Pont Nemours	US2635341090	STK	–	25.000
Merck	US5893311077	STK	–	40.000
Phelps Dodge	US7172651025	STK	4.500	4.500
Portugal Telecom	PTPTCOAM0009	STK	–	140.000
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	–	25.162
Siemens	DE0007236101	STK	41.000	41.000
Total "B"	FR0000120271	STK	5.000	5.000
BHP Billiton	GB0000566504	STK	50.000	100.000
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	55.000	55.000
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	15.000	30.000
Morgan Stanley	US6174464486	STK	–	18.000
Newmont Mining	US6516391066	STK	–	25.000
SAP	DE0007164600	STK	10.000	10.000
Southern Copper	US84265V1052	STK	–	20.000
Valero Energy	US91913Y1001	STK	–	20.000
Whirlpool	US9633201069	STK	28.000	28.000
4,7500000000 % Bund Anl. 03/34	DE0001135226	EUR	–	1.000
4,0000000000 % Bund Anl. 05/37	DE0001135275	EUR	–	2.000
3,5000000000 % Eurohypo ö.Pf.E.1303 99/06	DE0002599511	EUR	–	3.000
5,7500000000 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 01/06	DE0006120801	EUR	–	800
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Barrick Gold	CA0679011084	STK	–	45.000
Cisco Systems	US17275R1023	STK	100.000	100.000
Lexmark International	US5297711070	STK	25.000	25.000
Tellabs	US8796641004	STK	–	100.000
Transocean	KYG900781090	STK	–	25.000
Sonstige Investmentanteile				
Gruppenfremde Sonstige Investmentanteile				
M.I.F.-NEWT.ORIENT.LS INC	GB0006781289	ANT	0,01	713.868,51

HANSA D&P

Derivate

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

		Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
Basiswert: DAX Index	EUR	3.477
Zins-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
Basiswert: Bund 8,5 -10,5 J.	EUR	6.901
Verkaufte Kontrakte:		
Basiswert: Bund 8,5 - 10,5 J.	EUR	9.716
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD	EUR	11.292
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
Basiswerte: Deutsche Bank, Europ.Aeron.Def.+Space, Siemens	EUR	135
Basiswerte: Goldcorp, Gold Fields, Suncor Energy, Peabody Energy	EUR	99
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):		
Basiswerte: Daimlerchrysler, BASF, Europ.Aeron.Def.+Space, Deutsche Post, RWE	EUR	296
Basiswert: Peabody Energy	EUR	32
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
Basiswert: DAX Index	EUR	591
Basiswert: S&P 500 Index	EUR	182
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
Basiswert: DAX Index	EUR	164

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Dividenden inländischer Aussteller	149.104,91
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	352.433,50
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	279.156,13
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	310.101,62
abzüglich ausländische Quellensteuer	-34.711,86
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	428.463,53
Sonstige Erträge ¹⁾	7.297,16
Erträge insgesamt	1.491.844,99
Verwaltungsvergütung	-706.456,19
Depotbankvergütung	-36.878,83
Veröffentlichungskosten	-10.309,97
Prüfungskosten	-4.729,90
Aufwendungen insgesamt	-758.374,89
Ordentlicher Nettoertrag	733.470,10
Gesamtkostenquote *)	1,03 %

¹⁾ Rückvergütung aus Kick-Back-Vereinbarung

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile „Zielfonds“ hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

	2006	
	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		82.428.511,45
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.612.129,28
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	2.010.459,48	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-28.707.811,70	
Mittelabfluss (netto)		-26.697.352,22
Ertragsausgleich		2.699.922,53
Ordentlicher Nettoertrag		733.470,10
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		5.966.178,49
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-2.142.504,61
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Optionsgeschäften/ Finanztermingeschäften		851.771,51
Realisierte Verluste aus Währungen/ Optionsgeschäften/ Finanztermingeschäften/ Devisentermingeschäften		-1.048.845,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-7.520.776,38
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		53.658.246,22

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	12.177.008,82	8,35
Ordentlicher Nettoertrag	733.470,10	0,50
Realisierte Gewinne	6.817.950,00	4,68
Für Ausschüttung verfügbar	19.728.428,92	13,54
Der Wiederanlage zugeführt **)	-10.951.771,51	-7,51
Vortrag auf neue Rechnung	-8.047.893,39	-5,52
Gesamtausschüttung	728.764,02	0,50
Davon: Barausschüttung	702.775,40	0,48
Kapitalertragsteuer (20 %)	24.633,80	0,02
Solidaritätszuschlag	1.354,82	0,00

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	79.983.263,01	77.426.929,69	82.428.511,45	53.658.246,22
Anteilwert	EUR	32,41	33,24	37,72	36,81

Geldmarkt-Sondervermögen

Der Geldmarkt im Jahr 2006

Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte den in 2005 begonnenen Zinserhöhungszyklus im abgelaufenen Jahr 2006 weiter fort. Der Hauptrefinanzierungssatz notierte am Ende des Jahres nach fünf vollzogenen Zinsschritten bei 3,50 %. In Folge dessen stieg die Rendite des 3-Monatsgeldes von 3,06 % Mitte des Jahres auf 3,73 % per 31.12.2006. Somit werden seitens der Marktteilnehmer am Geldmarkt weitere Zinsschritte antizipiert. Die Forward Kurven, welche die zukünftige Erwartung der Geldmarkttrenditen widerspiegeln, notieren als Zeichen weiterer Zinserhöhungsphantasie per Ende des ersten Quartals 2007 bei 3,96 %.

Die robuste konjunkturelle Entwicklung Deutschlands in 2006 stellte für viele Marktteilnehmer eine Überraschung dar und war in dieser Ausprägung sicherlich nicht erwartet. Einen positiven Einfluss hatte die sich aufhellende Stimmungslage der deutschen Bevölkerung, welche Ausdruck in stärkerem Konsum des Binnenmarktes fand. Die für 2007 angekündigte Mehrwertsteuererhöhung löste Vorzieheffekte insbesondere langlebiger Wirtschaftsgüter aus. Für Verunsicherung und Inflationsängste sorgte der auf teilweise über 75 USD pro Barrel gestiegene Ölpreis durch die anhaltend hohe Nachfrage Asiens. Ebenso erreichten andere Rohstoffe und Preise für Edelmetalle neue Höchststände und heizten somit die Inflations Sorgen zusätzlich an. Die EZB begegnete diesen Gefahren durch eine weiterführende restriktive Geldpolitik. Erst Anfang August setzte eine nachhaltige Konsolidierung des Rohstoffmarktes ein, der für Entspannung hinsichtlich der Sorge um die Preissteigerungsraten sorgte. Die Verbraucherpreise stiegen auf Jahresbasis per November 2006 um 1,8 % gegenüber 2,3 % Mitte des vergangenen Jahres. Die annualisierte Preisniveaustabilität definiert die EZB bei bis zu 2,0 %. Es bleibt abzuwarten, inwieweit sich die Effekte der abschwächenden US-Konjunktur auf den Euroraum auswirken. Die FED hat den Zinserhöhungszyklus auf 5,25 % fortgeführt, um den Inflationsgefahren entgegenzuwirken. Erschwerend kam die importierte Inflation durch die deutliche Abwertung des USD gegenüber dem Euro sowie die zunehmende Kaufkraft durch den Anstieg des Aktienmarktes hinzu. Die seit Jahren erstmals einsetzende negative Entwicklung der Hauspreise wirkte dagegen inflationshemmend. Anders als die EZB

befindet sich die FED eher am Ende des Zinserhöhungstrends. Eine Reduzierung der Leitzinsen in 2007 scheint vor dem Hintergrund konjunktureller Stimulierung wahrscheinlich.

Tätigkeitsbericht für das Jahr 2006

Der Geldmarktfonds **HANSAgeldmarkt** erfreute sich im Zuge steigender Kapitalmarkttrenditen einer stabilen Nachfrage, wengleich im Stichtagsvergleich Mittelrückflüsse in Höhe von rund 15 Mio. Euro zu verzeichnen waren. Die Leitzinsanhebung wird auf Grund des stabilen wirtschaftlichen Umfeldes unseres Erachtens auch in 2007 moderat weitergeführt werden. Das derzeitige Niveau erscheint uns dennoch attraktiv, um Wiederanlagen mit einer maximalen Restlaufzeit von ca. einem Jahr vorzunehmen. Zusätzlich zu herkömmlichen festverzinslichen Wertpapieren haben wir erstmals so genannte „Commercial Paper“ – in Euro denominiert – beigemischt. Da diese Wertpapiere nicht börsennotiert sind, haben sie bei einjähriger Laufzeit einen Renditevorteil gegenüber klassischen, börsennotierten Anleihen von ca. 0,15 % p. a. Bei den von uns durchgeführten Transaktionen handelt es sich um Schuldner mit guter Bonität. Der Anteil an variabel verzinslichen Wertpapieren hat sich im Jahresvergleich leicht um ca. 5 % auf 37,6 % reduziert, da wir Fälligkeiten vorwiegend festverzinslich reinvestiert haben. Wir werden weiterhin attraktive Opportunitäten wie z. B. den Kauf eines Floaters der „Den Norske Bank“ nutzen, um gegebenenfalls variabel verzinsliche Bestände aufzubauen. Die hohe Kreditqualität, welche in guten Ratings Ausdruck findet, wird weiterhin Vorrang vor der erzielbaren Rendite haben. Die durchschnittliche Rendite liegt bei etwa 3,8 %. Der Liquiditätsanteil per 31.12.2006 betrug 3,2 % des Sondervermögens. Neben den zahlreichen öffentlichen Pfandbriefen und Schuldverschreibungen von Kreditinstituten und Landesbanken mischten wir eine Unternehmensanleihe zur Aufbesserung der Rendite bei. Zum Berichtsende befanden sich Emittenten der Volkswagen Leasing und Daimler Chrysler im Fonds. Die Gesamtgewichtung dieser beiden Emittenten beträgt etwa 4,5 %.

HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 178.451.723,72 (194.460.085,22)

Umlaufende Anteile: Stück 3.514.567 (3.826.945)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen			
inländischer Emittenten	12.998	7,28	(17,55)
ausländischer Emittenten	54.142	30,34	(21,64)
Festverzinsliche mit Restlaufzeit unter 1 Jahr			
inländischer Emittenten	92.638	51,91	(51,31)
ausländischer Emittenten	13.003	7,29	(7,72)
Bankguthaben	3.377	1,89	(0,54)
sonstige Forderungen/ sonstige Verbindlichkeiten	2.295	1,29	(1,24)
	178.452	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2005)

HANSAgeldmarkt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,125000000 % ABN AMRO Bank MTN 02/07	XS0155284788	A	EUR	4.000	4.000	0	100,050000	4.002.000,00	2,24
4,468000000 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.FLR IS.S.272 00/10	DE0005555296	A	EUR	3.000	0	3.000	101,600000	3.048.000,00	1,71
3,250000000 % Bay.LB ö.Pf.R.20174 06/07	DE000BLB2XN2	A	EUR	5.000	5.000	0	99,900000	4.995.000,00	2,80
4,000000000 % Bco Santander Centr. Hispano 02/07	ES0413900004	A	EUR	4.000	4.000	0	100,020000	4.000.800,00	2,24
1,375000000 % Berlin A.203 05/07	DE000A0EY7Y6	A	EUR	3.000	3.000	0	98,380000	2.951.400,00	1,65
3,914000000 % BES Fin. FLR MTN 02/07	XS0149727819	A	EUR	5.000	0	0	100,100000	5.005.000,00	2,80
4,750000000 % Bundesländer Nr.13 02/07	DE0001240125	A	EUR	5.000	5.000	0	100,220000	5.011.000,00	2,81
1,750000000 % Dexia KO.Bk.Deutschl. ö.Pf.E.1225 04/07	DE000A0A3HC9	A	EUR	1.000	1.000	0	99,000000	990.000,00	0,55
4,000000000 % Dresdner Fin. 99/07	DE0002798204	A	EUR	3.000	3.000	0	99,950000	2.998.500,00	1,68
3,000000000 % Düsseldorf Hypothekenbank ö. Pf.E.243 04/07	DE000A0A74W9	A	EUR	3.000	3.000	0	99,380000	2.981.400,00	1,67
5,250000000 % Eurohypo AG Öff.Pfdr. Em.1322 99/07	DE0002599867	A	EUR	3.000	3.000	0	100,930000	3.027.900,00	1,70
3,918000000 % Friesland Bank FLR MTN 04/11	XS0193174983	A	EUR	3.000	0	0	100,530000	3.015.900,00	1,69
3,814000000 % Hamb.LB Fin. FLR MTN 02/07	XS0155314528	A	EUR	5.000	0	0	100,050000	5.002.500,00	2,80
5,000000000 % Hamb.LB ö.Pf.A.252 02/07	DE0006472061	A	EUR	1.000	1.000	0	100,550000	1.005.500,00	0,56
3,774000000 % HBOS Treasury Services FLR MTN 03/08	XS0164485244	A	EUR	10.000	0	0	100,090000	10.009.000,00	5,61
3,719000000 % Hypo Tirol FLR MTN 02/12	XS0157322370	A	EUR	5.000	0	0	100,660000	5.033.000,00	2,82
2,500000000 % IKB Deutsche Industriebank S. 971 05/07	DE0002196714	A	EUR	2.000	2.000	0	98,750000	1.975.000,00	1,11
2,500000000 % IKB Dt.Ind.Bk.S.964 05/07	DE0002196649	A	EUR	3.000	3.000	0	99,650000	2.989.500,00	1,68
4,750000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.453 02/07	DE0006655780	A	EUR	6.500	6.500	0	100,390000	6.525.350,00	3,66
3,000000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.576 02/07	DE0001610566	A	EUR	5.000	5.000	0	99,500000	4.975.000,00	2,79
5,000000000 % LB Berlin ö.Pf.S.660 02/07	DE0005201263	A	EUR	3.000	3.000	0	100,200000	3.006.000,00	1,68
4,750000000 % LB Hessen-Thüringen ö.Pf.S.794 99/07	DE0002674652	A	EUR	5.000	5.000	0	100,440000	5.022.000,00	2,81
4,750000000 % LB Sachsen ö.Pf.S.153 01/07	DE0006283716	A	EUR	3.000	3.000	0	100,320000	3.009.600,00	1,69
5,000000000 % LRP LB Rheinland-Pfalz ö.Pf.S.596 02/07	DE0005334775	A	EUR	5.000	5.000	0	100,420000	5.021.000,00	2,81
3,872000000 % Norddt.LB FLR MTN IS. 04/15	XS0184680261	A	EUR	10.000	0	0	101,021000	10.102.100,00	5,66
5,625000000 % Norddt.LB KO.R.643 97/07	DE0003024196	A	EUR	4.000	4.000	0	100,860000	4.034.400,00	2,26
4,250000000 % Nordrhein-Westfalen R.387 01/07	DE0001595908	A	EUR	5.000	5.000	0	100,000000	5.000.000,00	2,80
2,250000000 % NRW.Bank IS.R.1 05/07	DE000NWB08P1	A	EUR	5.000	5.000	0	99,700000	4.985.000,00	2,79
4,000000000 % Nykredit S.INK 50D per 2007	DK0009755670	A	EUR	5.000	5.000	0	100,000000	5.000.000,00	2,80
3,573000000 % Országos Takar. és Ker. Bk FLR MTN 05/10	XS0223652669	A	EUR	5.000	0	0	99,230000	4.961.500,00	2,78
3,659000000 % RCI Banque FLR MTN 05/07	XS0217150001	A	EUR	5.000	0	0	99,990790	4.999.539,50	2,80
4,194000000 % Volkswagen Leasing FLR MTN 04/09	XS0189229916	A	EUR	3.000	0	0	100,520000	3.015.600,00	1,69
5,750000000 % Bay.LB KO.SV.R.4597 97/07	DE0002145976	A	DEM	7.823	7.823	0	100,950000	4.037.834,83	2,26
5,750000000 % Bayer.Hypo- und Vereinsbank Hyp.Pf. S.680 97/07	DE0002220100	A	DEM	6.000	6.000	0	101,200000	3.104.564,30	1,74
5,860000000 % Euroypo öff. Namens-Pf. 10.08.07	DE0009985085	A	DEM	10.000	10.000	0	101,131100	5.170.751,04	2,90
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere			EUR					150.011.639,67	84,06
Neuemissionen									
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,703000000 % DnB NOR Bank FLR MTN 06/11	XS0275670023	A	EUR	3.000	3.000	0	99,920000	2.997.600,00	1,68
Summe der Neuemissionen			EUR					2.997.600,00	1,68

HANSAgeldmarkt

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000 % DaimlerChrysler Multi-Curr.CP Pr.2002 Tr.3546	DE000A0KL4L7	X	EUR	5.000	5.000	0	96,304500	4.815.225,00	2,70
3,554000000 % National-Bank FLR IS.E. 87 03/08	DE0003742441	X	EUR	10.000	0	0	99,500000	9.950.000,00	5,58
4,110000000 % WestLB ö.Pf. 07/07	DE0009984385	X	EUR	5.000	5.000	0	100,112100	5.005.605,00	2,81
Summe der Nichtnotierten Wertpapiere			EUR					19.770.830,00	11,09
Summe Wertpapiervermögen			EUR					172.780.069,67	96,83
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei: Depotbank: National-Bank AG			EUR	3.376.831,33				3.376.831,33	1,89
Summe der Bankguthaben			EUR					3.376.831,33	1,89
Sonstige Vermögensgegenstände									
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	2.398.054,41				2.398.054,41	1,34
Sonstige Verbindlichkeiten *)									
			EUR					-103.231,69	-0,06
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	50,77	
Umlaufende Anteile							STK	3.514.567	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

HANSAgeldmarkt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte per 28.12.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2006
 Deutsche Mark DEM 1,955830 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel
 X Nichtnotierte Wertpapiere

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				
2,750000000 % Bay.LB ö.Pf.R.20034 04/06	DE000A0AP891	EUR	–	4.000
4,750000000 % Bay.LB ö.Pf.S.166 98/06	DE0002121662	DEM	–	10.000
5,125000000 % Berl.-Hann.Hyp.Bk.Pf.E.24 98/06	DE0002211240	DEM	–	8.500
3,750000000 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.Pf.S.1027 02/06	DE0002516754	EUR	5.000	5.000
3,250000000 % Bay. LB Pf.S.7632 03/06	DE0001476323	EUR	5.000	5.000
2,750000000 % BMW US Capital MTN 03/06	DE0006626831	EUR	–	5.000
4,500000000 % Claas 99/06	DE0003505335	EUR	–	5.000
3,379000000 % DaimlerChrysler FLR MTN 04/06	XS0202965777	EUR	5.000	5.000
4,125000000 % DGZ Dekabank KO.R.417 98/06	DE0002330495	EUR	–	3.000
3,000000000 % DGZ DekaBank KO.S.260 03/06	DE0005897771	EUR	–	10.000
1,550000000 % Dexia Hyp.Bk.Berl.ö.Pf.E.1241 04/06	DE000A0A3HU1	EUR	–	5.000
1,150000000 % Dt.Gen.Hyp.Bk.ö.Pf.R.966 04/06	DE000A0A3LF4	EUR	–	7.000
1,600000000 % Düsseld.Hyp.Bk.ö.Pf.E.180 03/06	DE0005517841	EUR	–	9.000
3,336000000 % Eurohypo FLR MTN IS.S.1893 03/06	XS0179572010	EUR	–	5.000
3,500000000 % Eurohypo ö.Pf.E.1303 99/06	DE0002599511	EUR	–	5.000
4,500000000 % Hamb.LB IS.E.435 02/06	DE0005633226	EUR	–	2.000
4,375000000 % HSBC Fin. FLR MTN 03/06	XS0161020754	EUR	–	2.000
2,550000000 % Hypo Real Estate Bank Pf.R. P4021 02/06	DE0008054347	EUR	–	3.000
3,250000000 % Hypo Real Estate Bk.ö.Pf.S.1049 03/06	DE0003438495	EUR	5.000	5.000
3,650000000 % Investkredit Bk. FLR 99/06	DE0003527354	EUR	–	2.000
4,750000000 % K.F.W. 01/06	DE0002760857	EUR	5.000	5.000
2,250000000 % LB Baden-Württemberg IS.R.257 Slimbo 3 04/06	DE000LBW2BD4	EUR	–	10.000
2,250000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.647 03/06	DE0003122248	EUR	–	5.000
1,750000000 % LB Baden-Württemberg ö.Pf.S.722 03/06	DE0001474468	EUR	–	3.000
5,000000000 % Münchener Hyp.Bk.ö.Pf.R.564 99/06	DE0002158649	EUR	5.000	5.000
3,600000000 % Norddt.LB KO.R.768 98/06	DE0003038063	EUR	–	2.400
2,000000000 % NRW.Bank IS.A.1AN 05/07	DE000NWB1AN5	EUR	3.000	3.000
4,000000000 % Nykredit S.INK50 02/06	DK0009755597	EUR	–	10.000
4,250000000 % Sachsen-Anhalt A.63 01/06	DE0001785798	EUR	–	5.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,250000000 % LB Hessen-Thüringen ö.Pf.S.845 05/06	DE000A0C44D8	EUR	–	10.000
4,250000000 % National-Bank IS.E.83 01/06	DE0003742359	EUR	–	2.000

HANSAgeldmarkt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	4.167.789,06
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	127.078,77
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.637.096,68
Erträge insgesamt	5.931.964,51
Verwaltungsvergütung	-1.098.862,47
Depotbankvergütung	-106.224,99
Depotgebühren	-24.952,78
Veröffentlichungskosten	-7.231,71
Prüfungskosten	-3.543,32
Aufwendungen insgesamt	-1.240.815,27
Ordentlicher Nettoertrag	4.691.149,24
Gesamtkostenquote *)	0,68 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Ein Teil der Verwaltungsvergütung wurde als Entgelt an Vermittler verwendet.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2006
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	194.460.085,22
Ausschüttung für das Vorjahr	-4.357.855,64
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	28.160.269,06
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-43.947.514,90
Mittelabfluss (netto)	-15.787.245,84
Ertragsausgleich	160.712,61
Ordentlicher Nettoertrag	4.691.149,24
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	115.005,07
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-872.135,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	42.009,02
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	178.451.723,72

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	609.302,96	0,17
Ordentlicher Nettoertrag	4.691.149,24	1,33
Realisierte Gewinne	115.005,07	0,03
Für Ausschüttung verfügbar	5.415.457,27	1,54
Der Wiederanlage zugeführt (**)	-115.005,07	-0,03
Vortrag auf neue Rechnung	-590.932,42	-0,17
Gesamtausschüttung	4.709.519,78	1,34
Davon: Barauschüttung	4.709.519,78	1,34

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2003	2004	2005	2006
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	204.649.988,77	197.279.986,79	194.460.085,22	178.451.723,72
Anteilwert	EUR	51,73	51,16	50,81	50,77

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht der Sondervermögen HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa, HANSAtop 25, HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P, HANSA D&P und HANSAgeldmarkt für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Sondervermögen sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nach-

weise 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 2. Februar 2007

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schlüter) (ppa. Braun)
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend kurz „HANSAINVEST“ oder „Gesellschaft“ genannt).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die nachfolgend genannten Investmentvermögen für den Zeitraum vom 1. Januar 2006 bis 31. Dezember 2006 zu veröffentlichenden Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden:

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

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. 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 machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. 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 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 durch-

zuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Investmentvermögen 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 Nr. 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 Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen kann.

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 Nr. 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Hamburg, den 16. Februar 2007

PwC FS Tax GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Jörg Winkler (Dipl.-Kaufmann, Steuerberater)	i.V. Dirk Große-Klußmann (Rechtsanwalt, Steuerberater)
--	--

Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA geld- markt EUR	HANSA- zins EUR	HANSA- renta EUR	HANSA- internatio- nal Cl. A EUR	HANSA internatio- nal Cl. I EUR	HANSA- effekt EUR	HANSA- secur EUR
Ausschüttung	1,3400000	0,7000000	0,9000000	0,7000000	0,7000000	0,8000000	0,5000000
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,1457120	0,0396045
Solidaritätszuschlag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0080142	0,0021782
In der Ausschüttung enthaltene steuer- relevante Beträge bei Zugehörigkeit der Anteile zum							
a. Privatvermögen (**)							
Ausgeschüttete Erträge	1,3400000	0,7000000	0,9000000	0,7000000	0,7000000	0,8000000	0,5000000
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0381376	0,0208665	0,0141192	0,0167287	0,0017960	0,0517833	0,0436290
Zinsen und andere Erträge	1,3729106	0,5703591	0,7585759	0,5596948	0,5510015	0,1232235	0,0116174
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,7285597	0,2294786
steuerfreie Veräußerungsgewinne	0,0052270	0,1505074	0,1555433	0,1570340	0,1507645	0,0000000	0,3025330
b. Betriebsvermögen (EStG)							
Ausgeschüttete Erträge	1,3400000	0,7000000	0,9000000	0,7000000	0,7000000	0,8000000	0,5000000
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0381376	0,0286650	0,0141192	0,0167287	0,0017960	0,0517833	0,0436290
Zinsen und andere Erträge	1,3729106	0,5703591	0,7585759	0,5596948	0,5510015	0,1232235	0,0116174
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,7285597	0,2294786
steuerpflichtige Veräußerungsgewinne § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,3025330
c. Betriebsvermögen (KStG)							
Ausgeschüttete Erträge	1,3400000	0,7000000	0,9000000	0,7000000	0,7000000	0,8000000	0,5000000
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0381376	0,0208665	0,0141192	0,0167287	0,0017960	0,0517833	0,0436290
Zinsen und andere Erträge	1,3729106	0,5703591	0,7585759	0,5596948	0,5510015	0,1232235	0,0116174
Dividenden § 8b I KStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,7285597	0,2294786
steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8 b II KStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,3025330
Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Absetzung für Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug							
Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u.a. Erträge ****)	1,3729111	0,5703591	0,7585759	0,5596948	0,5510016	0,1232235	0,0116174
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,4118733	0,1711077	0,2275728	0,1679084	0,1653005	0,0369670	0,0034852
Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,7285600	0,1980224
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,1457120	0,0396045
Angaben zur ausländischen Quellensteuer							
Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0180023	0,0178772	0,0000000	0,0275307
Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0220045
Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG****)							
Privatvermögen	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0009851	0,0009783	0,0000000	0,0041296
Betriebsvermögen (EStG)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0009851	0,0009783	0,0000000	0,0041296
Betriebsvermögen (KStG)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0009851	0,0009783	0,0000000	0,0000000
Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0039608
Ausländische Bruttoerträge, für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0180023	0,0178772	0,0000000	0,0000000
für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsver- mögen von Personenges. und and. Untern.)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0275307
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Rücknahmepreis per 31.12.2006	50,77	25,31	23,92	1817	18,18	49,32	31,99
Wertpapier-Kennnummer	976621	847909	847901	847908	532145	847910	847902

Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA- europa	HANSA- top 25	HANSA- amerika	HANSA- asia	HANSA- vision D&P	HANSA D&P
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ausschüttungsbetrag	0,9000000	0,5000000	0,2500000	0,2500000	0,2000000	0,5000000
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0219203	0,0096305	0,0000000	0,0000000	0,0256538	0,0169011
Solidaritätszuschlag	0,0012056	0,0005297	0,0000000	0,0000000	0,0014110	0,0009295
In der Ausschüttung enthaltene steuerrelevante Beträge bei Zugehörigkeit der Anteile zum						
a. Privatvermögen **)						
Ausgeschüttete Erträge	0,9000000	0,5000000	0,2500000	0,2500000	0,2000000	0,5000000
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,2393799	0,2393205	0,1151189	0,1126911	0,0917368	0,0790759
Zinsen und andere Erträge	0,0064518	0,0000000	0,0397639	0,0000000	0,1672292	0,4739493
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	1,1327252	0,5989675	0,2494782	0,1724007	0,0934387	0,1051266
steuerfreie Veräußerungsgewinne	0,0002030	0,1403530	0,0758768	0,1902904	0,0310690	0,0000000
b. Betriebsvermögen (EStG)						
Ausgeschüttete Erträge	0,9000000	0,5000000	0,2500000	0,2500000	0,2000000	0,5000000
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,2393799	0,2393205	0,1151189	0,1126911	0,0917368	0,0790759
Zinsen und andere Erträge	0,0064518	0,0000000	0,0397639	0,0000000	0,1672292	0,4739493
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	1,1327252	0,5989675	0,2494782	0,1724007	0,0934387	0,1051266
steuerpflichtige Veräußerungsgewinne § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0002030	0,1403530	0,0758768	0,1902904	0,0310690	0,0000000
c. Betriebsvermögen (KStG)						
Ausgeschüttete Erträge	0,9000000	0,5000000	0,2500000	0,2500000	0,2000000	0,5000000
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,2393799	0,2393205	0,1151189	0,1126911	0,0917368	0,0790759
Zinsen und andere Erträge	0,0064518	0,0000000	0,0397639	0,0000000	0,1672292	0,4739493
Dividenden § 8b I KStG	1,1327252	0,5989675	0,2494782	0,1724007	0,0934387	0,1051266
steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8 b II KStG	0,0002030	0,1403530	0,0758768	0,1902904	0,0310690	0,0000000
Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Absetzung für Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug						
Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u.a. Erträge ****)	0,0064520	0,0000000	0,0397627	0,0000000	0,1672287	0,4739497
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,0019356	0,0000000	0,0119288	0,0000000	0,0501686	0,1421849
Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)	0,1096014	0,0481526	0,0000000	0,0000000	0,1282690	0,0845054
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0219203	0,0096305	0,0000000	0,0000000	0,0256538	0,0169011
Angaben zur ausländischen Quellensteuer						
Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG	0,7139032	0,2949112	0,2461178	0,1724007	0,0000000	0,0000000
Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	0,0326487	0,0000000	0,0013091	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG****)						
Privatvermögen	0,1059426	0,0442367	0,0369177	0,0120680	0,0000000	0,0000000
Betriebsvermögen (EStG)	0,1059426	0,0442367	0,0369177	0,0120680	0,0000000	0,0000000
Betriebsvermögen (KStG)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer	0,0048973	0,0000000	0,0003259	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Ausländische Bruttoerträge,						
für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsvermögen von Personenges. und and. Untern.)	0,7139032	0,2949112	0,2461178	0,1724007	0,0000000	0,0000000
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Rücknahmepreis per 31.12.2006	53,40	39,95	37,20	43,89	32,38	36,81
Wertpapier-Kennnummer	847915	976626	979972	979973	979978	976623

*) bis *****) Erläuterungen siehe Seite 80

Besteuerung der Ausschüttung

- *) Zahlbar ab 01.03.2007 bei sämtlichen Niederlassungen bei der National-Bank AG, Essen, für den Fonds HANSAgeldmarkt, bei der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Hamburg, für die Fonds HANSAeffekt, HANSAeuropa, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAsecur, HANSAzins und HANSAinternational, bei der Conrad Hinrich Donner Bank AG, Hamburg, für die Fonds HANSA D&P, HANSAamerika, HANSAtop 25, HANSAasia und HANSAvision D&P.
- ***) Lohnsteuerpflichtige Arbeitnehmer müssen die Erträge nur dann versteuern, wenn ihre nicht versteuerten Nebeneinkünfte die Freigrenze von € 410,- im Jahr übersteigen. Diese Freigrenze erhöht sich durch die Werbungskosten-Pauschale bei Einkünften aus Kapitalvermögen um € 51,- (bei Ehegatten um € 102,-) zuzüglich eines Sparerfreibetrages von € 750,- (bei Ehegatten € 1.500,-).
- ****) Durch das Steuersenkungsgesetz 2000 tritt ein Systemwechsel bei der Besteuerung von in- und ausländischen Dividenden ein: dem Sondervermögen ab 1.1.2001 zufließende ausländische Dividenden sowie inländische Dividenden für Geschäftsjahre von Aktiengesellschaften, die ab dem 1.1.2001 beginnen, unterliegen dem so genannten Halbeinkünfteverfahren und sind beim Anleger nur zur Hälfte steuerpflichtig. Werden die Anteile im Betriebsvermögen von Körperschaften gehalten, sind diese Dividenden steuerfrei. Das bisherige Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren entfällt.
Inländische Dividenden unterliegen einer Kapitalertragsteuer von 20 % zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5 % hierauf. Bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder eines Freistellungsauftrages wird diese Kapitalertragsteuer dem Anteilinhaber erstattet, anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- *****) Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer wird auf Anweisung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:
Die in der Ausschüttung enthaltenen kapitalertragsteuerpflichtigen Zinserträge sind zunächst mit der Anzahl der beim Anleger vorhandenen Anteile zu multiplizieren;
hieraus sind 30 % Zinsabschlag zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf zu errechnen. Der Betrag wird bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder bei Nachweis der Ausländereigenschaft in voller Höhe, bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages bis zur Höhe des Sparerfreibetrages gutgeschrieben. Anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- *****) Die ausländische Quellensteuer ist gemäß Doppelbesteuerungsabkommen oder nach § 34c Abs. 1 EStG auf die geschuldete Einkommensteuer anrechenbar oder nach § 34c Abs. 2 EStG vom Gesamtbetrag der Einkünfte abziehbar.



Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Postanschrift:

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:

EUR 10.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 6.291.000,-

(Stand: 31.12.2006)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund

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

Depotbanken:

Depotbanken:

Für das Sondervermögen HANSAGeldmarkt

National-Bank AG, Essen

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 28.800.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 244.198.000,-

(Stand: 31.12.2006)

Für die Sondervermögen HANSAzins,

HANSArenta, HANSAinternational,

HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG,
München

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 2.252.097.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 17.115.864.000,-

(Stand: 30.09.2006)

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

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,
Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 20.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

EUR 67.174.000,-

(Stand: 31.12.2006)

Aufsichtsrat:

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

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

Frank Diegel (bis 23. Mai 2006),
Geschäftsführer der TAC Trading and Consulting
Management GmbH, Hamburg

Peter Dreißig,
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Klaus Hackert (bis 23. Mai 2006),
Präsident der Handwerkskammer Heilbronn

Michael Petmecky,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Dr. Henner Puppel,
Sprecher des Vorstandes National-Bank AG,
Essen

Rainer Reichhold,
Präsident der Handwerkskammer Region
Stuttgart, Stuttgart

Holger Wenzel (bis 23. Mai 2006),
Hauptgeschäftsführer des Hauptverbandes des
Deutschen Einzelhandels, Berlin

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft /
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Nicholas Brinckmann (seit 1. August 2006)

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

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

Lothar Tuttas

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

Martin H. Bidermann,
Partner Rahn & Bodmer, Zürich

Ulrich Leitermann,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Günter Dahl,
Vorstandsvorsitzender der Firma DAHL &
PARTNER Vermögensverwaltung AG, Hamburg

Ulrich Leitermann,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

