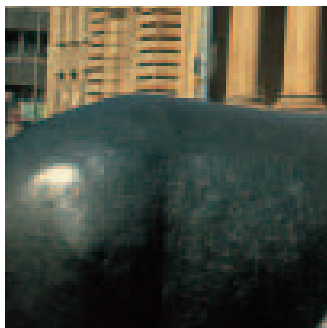




**HANSAzins**  
**HANSArenta**  
**HANSAinternational**  
**HANSAeffekt**  
**HANSAsecur**  
**HANSAeuropa**  
**HANSAtop 25**  
**HANSAamerika**  
**HANSAasia**  
**HANSAvision D&P**  
**HANSA D&P**

**HANSAgeldmarkt**



Rechenschaftsbericht zum 31. Dezember 2003

# Inhaltsverzeichnis

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

## **Wertpapier-Sondervermögen**

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2003	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 43
-------------	----------

HANSAamerika	Seite 47
--------------	----------

HANSAasia	Seite 51
-----------	----------

HANSAvision D&P	Seite 56
-----------------	----------

HANSA D&P	Seite 62
-----------	----------

per 31.12.2003

## **Geldmarkt-Sondervermögen**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2003	Seite 67
---	----------

Vermögensaufstellung und Ertrags-  
und Aufwandsrechnung

HANSAgeldmarkt per 31.12.2003	Seite 68
----------------------------------	----------

Bestätigungsvermerk	Seite 73
---------------------	----------

Besteuerung der Ausschüttung	Seite 74
------------------------------	----------

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	Seite 78
---	----------

# Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

im Verlauf des Jahres 2003 hat sich die Konjunktur weltweit kontinuierlich verbessert. Von den 15 wichtigsten Ländern, deren Wirtschaft im Frühjahr noch schrumpfte, meldete im November die Schweiz als vorletztes Land die Wende. Dies ist die beste Bilanz seit dem Jahr 2000. Vor allem die USA und Japan verzeichneten bereits im Frühjahr ein solides Wachstum, wohingegen die Wirtschaftsleistung in Europa in diesem Zeitraum noch geschrumpft war. Da auch in Asien und Südamerika die Zeichen wieder auf Wachstum stehen, hat sich die Weltwirtschaft offenbar global aus der Rezession verabschiedet. Eine Erklärung für die Verbesserung zum Jahreswechsel 2003/2004 wird darin gesehen, dass die Erholung schon länger angelegt war, aber durch Sondereffekte wie Irak-Krieg oder SARS-Erkrankung lediglich unterbrochen wurde. Dabei erhielt die Weltwirtschaft ganz sicher durch die drastischen Zinssenkungen der Notenbanken entscheidende Impulse. Immerhin gelang es vielen Unternehmen, ihre Bilanzen nachhaltig zu konsolidieren.

Die Konjunktur in Deutschland hat zur Jahresmitte 2003 die Talsohle durchschritten. Nachdem die deutsche Wirtschaft zwei Quartale in Folge schrumpfte, konnte im dritten Quartal 2003 wieder ein leichtes Plus ausgewiesen werden. Im Gesamtjahr schrumpfte unter dem Strich das Bruttoinlandsprodukt (BIP) um 0,1 %. Alle Indikatoren geben aber Hoffnung, dass Deutschland 2004 an das Wachstum des Euroraums heranreichen kann, wobei dies durch die Tatsache von vier zusätzlichen Arbeitstagen begünstigt wird. Etwa 0,5 % des BIP in 2004 werden Folge der genannten zusätzlichen Arbeitstage sein. Insgesamt hellt sich die Situation auf, was auch durch den jüngst kontinuierlich ansteigenden IFO-Geschäftsklima-Index verdeutlicht wird.

Am Rentenmarkt schwankten die Renditen im Jahresverlauf erheblich. So konnten festverzinsliche Wertpapiere im ersten Quartal 2003 Kursgewinne verzeichnen und von ihrer Stellung als „sicherer Hafen“ profitieren. Nachdem die US-Notenbank FED ihre Leitzinsen bereits 2002 auf 1,25 % und im Juni 2003 dann auf 1 % gesenkt hatte, nahm die Europäische Zentralbank EZB ihren Leitzins im Juni deutlich um 50 Basispunkte auf 2 % zurück. Auch die Renditen von Staatsanleihen erreichten im Juni histori-

sche Tiefststände. Zu diesem Zeitpunkt schürten Analysen der OECD bzw. des IWF Deflationsängste in Deutschland. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen fielen in Deutschland auf 3,47 % und in den USA auf 3,11 %. Anschließend kam es zu einer abrupten Korrektur. Ein zunehmend freundlicherer Konjunkturausblick in den USA sorgte für einen kräftigen Anstieg der Kapitalmarktrenditen. Dieser Anstieg setzte sich – abgesehen von zwischenzeitlichen Gegenbewegungen – bis zum Jahresende fort. Vergleicht man nur den Jahresauftakt mit dem Jahresende, so zeugen die Renditestände nicht von der erlebten Achterbahnfahrt.

Die Aktienmärkte erzielten nach drei Verlustjahren wieder eine positive Performance, obwohl das Jahr einen schlechten Start hatte. Immerhin ließ die Eskalation des Irak-Konfliktes den DAX-Index zunächst um 24 % im Vergleich zum Jahresbeginn zurückfallen. Der Einmarsch der alliierten Truppen in den Irak am 23. März war schließlich der Befreiungsschlag für die Aktienmärkte. Abgesehen von zwischenzeitlichen Konsolidierungsphasen starteten Aktien rund um den Globus eine Rallye. Lediglich die SARS-Krise mit ihren negativen Folgen für den Tourismus und die Luftfahrtbranche sorgte nochmals für Unsicherheit. Auch die Deflationsdebatte, speziell in Deutschland, ging an

## Wertentwicklung der Wertpapier- und Geldmarktfonds der HANSA INVEST im Jahr 2003 (BVI-Berechnungsmethode)

	2003
<b>HANSAgeldmarkt</b> Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung.	+ 2,4 %
<b>HANSAzins</b> Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern.	+ 2,9 %
<b>HANSArenta</b> Rentenfonds mit Euro-Anleihen.	+ 4,7 %
<b>HANSAinternational</b> Rentenfonds mit internationalen Werten.	+ 1,0 %
<b>HANSAeffekt</b> Aktienfonds mit deutschen Standardwerten.	+ 35,2 %
<b>HANSAsecur</b> Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten.	+ 41,7 %
<b>HANSAeuropa</b> Aktienfonds mit europäischen Standardwerten.	+ 3,8 %
<b>HANSAtop 25</b> Aktienfonds mit den aussichtsreichsten 25 Werten des STOXX 50.	+ 11,2 %
<b>HANSAamerika</b> Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten.	+ 13,7 %
<b>HANSAasia</b> Aktienfonds mit japanischen Standardwerten.	+ 22,8 %
<b>HANSAvision D&amp;P</b> Aktienfonds mit weltweiten Wachstumswerten.	+ 17,5 %
<b>HANSA D&amp;P</b> Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung.	+ 11,7 %

den Aktienmärkten relativ spurlos vorüber. Die beeindruckende Aufwärtsbewegung ausgehend von den Tiefstständen wurde vom DAX angeführt. Zusammen mit dem MDAX, welcher Deutschlands „2. Börsenliga“ repräsentiert, führt der DAX die Performancerangliste 2003 unter den großen Aktienindizes an. Unterdurchschnittlich entwickelten sich die Leitindizes der STOXX-Familie, die unter dem Währungseinfluss von britischem Pfund und Schweizer Franken sowie einem hohen Gewicht defensiver

Branchen in der Indexzusammensetzung litten. Die positive Entwicklung bei den US-Aktien wurde aus europäischer Sicht durch den starken Euro weitestgehend aufgezehrt. Hier verbleibt für Investoren aus dem Euroraum nur ein prozentual einstelliges Plus.

Der Euro hat im Verhältnis zum US-Dollar das zweite Jahr in Folge aufgewertet und von seinen Tiefstständen mehr als 50 % gegenüber dem Greenback zugelegt. Nachdem dies 2002 noch mehr als Korrektur der vorherigen Schwäche gewertet wurde, erhöhen sich inzwischen die Sorgen der europäischen Exportwirtschaft.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapital- und Devisenmarktendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Publikumsfonds mit Geschäftsjahresschluss Dezember 2003 die auf Seite 3 dargestellte Wertentwicklung.

Hamburg, im Januar 2004

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

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

### Weltbörsen im Jahr 2003

Börsenplatz	Indexwert	Ultimo 2002	Ultimo 2003	Veränderung in %
Europa	STOXX 50 Europa	2.407,51	2.760,66	+ 10,50
	EURO STOXX 50	2.386,41	2.660,37	+ 15,68
Amsterdam	AEX	322,73	337,65	+ 4,62
Frankfurt	DAX	2.892,63	3.965,16	+ 37,08
	MDAX	3.024,82	4.469,23	+ 47,75
London	FTSE	3.940,40	4.476,90	+ 13,62
New York	Dow Jones	8.341,63	10.453,92	+ 25,45
	S&P 500	879,82	1.111,92	+ 26,44
	NASDAQ Comp.	1.335,51	2.003,37	+ 49,56
Paris	CAC 40	3.063,91	3.557,90	+ 16,12
Sydney	All Ordinary	2.975,50	3.306,00	+ 11,10
Tokio	Nikkei	8.578,95	10.676,64	+ 24,45
Toronto	TSE Comp.	6.614,54	8.220,89	+ 24,29
Zürich	SMI	4.630,80	5.487,80	+ 18,51

### Zinssätze in % p.a.

	Ultimo 2002	Ultimo 2003
EZB-Satz	2,75	2,00
3-Monatsgeld	2,69	2,12
2-jährige Bundesanleihen	2,72	2,60
10-jährige Bundesanleihen	4,20	4,29
2-jährige Pfandbriefe	2,94	2,80
10-jährige Pfandbriefe	4,48	4,49
FED-Funds-Rate	1,25	1,00
2-jährige US-Treasury	1,60	1,84
10-jährige US-Treasury	3,82	4,26
EURO/US-\$	1,04	1,26

## Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2003

Im in kürzeren Fälligkeiten anlegenden **HANSAZINS** erhöhten wir die durchschnittliche Restlaufzeit der sich im Fonds befindlichen Anleihen auf knapp 2 Jahre und 4 Monate. Dies geschah insbesondere im 2. Halbjahr durch Zukäufe 3-jähriger Anleihen zu Lasten liquider Anlagen, die durch deutliche Mittelzuflüsse entstanden. Temporär disponierten wir allerdings in den Sommermonaten aufgrund zunehmender Zinsanstiegserwartungen sehr vorsichtig, um bei einem Anstieg der Renditen zweijähriger Pfandbriefe auf über 3 % in Kurzläufer zu investieren.

Die Quote an Staatsanleihen der Euro-Mitgliedsländer stockten wir von 1/4 des Fondsvermögens auf 2/3 auf. Den ursprünglich hohen Anteil (ca. 30 %) an Unternehmensanleihen reduzierten wir durch Veräußerungen von Emittenten aus dem Automobil-, Tabak- und Ölsektor auf zuletzt nur noch 4 % des Fondsvermögens. Verblieben sind u.a. Anleihen von Bayer und Deutsche Telekom. Das ursprünglich hohe Gewicht an Pfandbriefen und Bankschuldverschreibungen von 52 % reduzierten wir auf 22 %. Die restlichen 7 % sind Geldanlagen und Zinsforderungen, die infolge nochmaliger plötzlicher Mittelzuflüsse über die Weihnachtstage nicht mehr vor Jahresende angelegt wurden. Zum Jahresultimo sank die Durchschnittsrendite des Portefeuilles gegenüber Jahresende 2002 von 3,3 % auf 2,8 %.

Im am deutschen Rentenmarkt anlegenden **HANSARENTA** erhöhten wir zunächst kontinuierlich die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere auf 5 Jahre und 7 Monate, wobei wir die deutlichen Mittelzuflüsse von knapp EUR 100 Mio. gleich zu Jahresanfang in die schon vorhandene Struktur anlegten. Der zunehmende Renditeverfall insbesondere bis zur Jahresmitte veranlasste uns allerdings, die durchschnittliche Restlaufzeit durch Veräußerung von Terminkontrakten des Bund-Future teilweise deutlich wieder zu verkürzen. Im 2. Halbjahr betrieben wir ein sehr aktives Durationsmanagement mit Derivaten, so dass die positiven Konjunkturdaten aus den USA mit ihren möglichen negativen Auswirkungen auf die europäische Zinslandschaft uns veranlasste, zuletzt 20 % des Fondsvermögens bzw. EUR 50 Mio. nominal abzuschichten. Den Anteil ausgewählter Unternehmensanleihen reduzierten wir auf unter 5 %. Zum Jahresende setzte sich das Fondsvermögen zu 58 % aus Bundes- und Länderanleihen, zu 4 %

aus Unternehmensanleihen und zu 33 % aus Pfandbriefen und Finanztiteln zusammen. 5 % des Anlagevermögens bestand aus Geldanlagen und Zinsforderungen.

Die durchschnittliche Rendite der Wertpapieranlagen ermäßigte sich gegenüber Ende 2002 von 3,8 % auf 3,5 %.

In dem an den internationalen Rentenmärkten anlegenden **HANSAINTERNATIONAL** agierten wir hinsichtlich der Fremdwährungen bis zum Herbst vorsichtig, da wir zu Jahresbeginn den Euro für unterbewertet hielten. Der Anteil offener Währungspositionen stellte sich für die meiste Zeit des Berichtszeitraums auf ein Drittel des Fondsvermögens. Die auf US-\$ und Britische Pfunde lautenden Wertpapiere wurden weitgehend durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Erst im September lösten wir die Devisensicherungen angesichts des stark gestiegenen Euro vollständig auf und erhöhten dadurch die ungesicherte, volatile Fremdwährungsquote auf knapp 50 %. Dabei bildeten die US-\$ Peripheriewährungen aufgrund ihres Zinsvorteils mit mehr als 8 % des Fondsvermögens weiterhin einen Anlageschwerpunkt.

Zur Steuerung der Laufzeiten setzten wir temporär die derivativen Instrumente Bund-Future und US-Treasury-Future ein. Neben internationalen Staats- und Länderanleihen gingen wir auch Engagements in ausgewählten Unternehmensanleihen ein. Darüber hinaus waren wir aus Diversifikationsmotiven sowie unserer positiven Einschätzung für Konjunktur und Aktienmärkte zuletzt im Ausmaß von 6 % in diversen Wandelanleihen investiert. Den Anteil der auf osteuropäischen Währungen lautenden Anleihen erhöhten wir sukzessive auf 6 %, um die Konvergenzchancen der osteuropäischen EU-B Beitrittsländer Ungarn und Polen für den Fonds zu nutzen. Zum Jahresultimo betrug die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Wertpapiere 5 Jahre und 11 Monate mit einer Durchschnittsrendite von 4,5 %. Allerdings ist zu berücksichtigen, dass wir aufgrund der heraufziehenden Anzeichen für eine kräftigere Marktkorrektur an den internationalen Rentenmärkten die Zinsänderungsrisiken durch Veräußerung von Terminkontrakten in einem Gegenwert von 6,5 % des Fondsvolumens abgesichert haben.

Der Aktienfonds **HANSAEFFEKT** war im Berichtszeitraum unverändert auf deutsche Standard-

werte ausgerichtet. Der Investitionsgrad des Fonds lag, unter Einbeziehung von Aktienindexkontrakten zwischen 93 % und 99 %. Zum Jahresschluss war der Fonds mit 97,3 % in Aktien und Indexkontrakten investiert. Im Rahmen der Branchengewichtung kam es im ersten Halbjahr aufgrund der offensiveren Portfolioausrichtung und der sichtbaren Restrukturierungserfolge zu einem Aufbau des Bankensektors. Die stärkste Berücksichtigung erfuhren zuletzt die Branchen Technologie, Banken, Versicherungen, Telekommunikation und Automobilbau. Im Maschinenbausektor reduzierte sich der Anteil am Fondsvolumen durch Gewinnmaßnahmen in der zweiten Jahreshälfte. Aufgrund der Konsumzurückhaltung waren Titel aus dieser Branche kaum vertreten. Die Gewichtung der Chemie/Pharma-Aktien wurde im 2. Halbjahr gesenkt, da mit Belastungen aus der Währungsentwicklung gerechnet wird. Bei den Aktien der Versorgungsindustrie wurde die Untergewichtung im letzten Quartal abgebaut. Im Laufe des Jahres wurden über den Erwerb von Put-Optionen zwei Absicherungsstrategien gefahren.

Der in deutsche Nebenwerte investierende **HANSAsecur** konnte sich 2003 in der Wertentwicklung von den Blue Chip-Aktien positiv abheben. Die Investitionsquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 92,3 % und 99,9 %. Schwerpunkte bei der Selektion bildeten die Branchen Chemie/Pharma, Maschinenbau, Automobilbau und Handel. Im Rahmen der Branchengewichtung kam es durch die Neueinstufung der Aktien Fielmann und Zapf Creation zu einer größeren Verschiebung vom Verbrauchsgütersektor zu dem Handels- und Konsumsektor. Im Chemie/Pharmasektor bildeten der Generikahersteller Stada AG und weiterhin die Beiersdorf AG den Investitionsschwerpunkt. Das Engagement im Automobilsektor reduzierte sich nach dem Verkauf der Continental-Aktie, die in den DAX Index aufstieg. Neuinvestitionen erfolgten im Maschinenbausektor mit MG Technologies und im Technologiesektor, wobei der Halbleiterbereich im Vordergrund stand. Zur Jahresmitte erhöhten wir das Gewicht der Elektrotechnischen Industrie über den Erwerb der Vossloh-Aktie, die überraschend hohe Auftragseingänge verzeichnen konnte. Die niedrige Dollarabhängigkeit des Pharmagroßhändlers Celesio veranlasste uns, Zukäufe vorzunehmen und damit das Gewicht des Handelssektors im Sondervermögen zu erhöhen. Eine offensivere Portfolioausrichtung

erfuhr der Fonds durch die höhere Gewichtung der Finanztitel im zweiten Halbjahr.

Der Aktienfonds **HANSAeuropa** investierte fast ausschließlich in Aktien des breit ausgelegten STOXX 600-Index. Dabei überwogen in den ersten Monaten des Berichtsjahres die großen europäischen Standardaktien, deren Anteil in der zweiten Jahreshälfte auf rund 20 % des Fondsvolumens reduziert wurde. Diese Veränderung resultierte aus der stärkeren Beachtung rendite- und substanzorientierter Kriterien zur Aktienausswahl, wodurch mittelgroße Gesellschaften bevorzugt wurden. Der Investitionsgrad wurde aktiv gesteuert und lag im Berichtsjahr zwischen 85 und 98 %. Per Ende Dezember waren rund 98 % des Fondsvolumens angelegt.

Durch die Bevorzugung niedrig bewerteter Aktien erhielt der Fonds im Jahresverlauf eine etwas defensivere Aufrichtung, was in der relativ hohen Gewichtung der Sektoren Automobil, Versorger und Rohstoffe zum Ausdruck kommt. Vor dem Hintergrund des nachhaltig hohen Ölpreises wurden in der zweiten Jahreshälfte der spanische Energiewert Repsol und die norwegische Statoil hinzugekauft.

Die britischen Aktien bilden mit einem Anteil von 30 % unverändert den Schwerpunkt in der regionalen Aufteilung der Investments. Sie sind jedoch gegenüber dem Vergleichsindex STOXX 600 (Anteil 40 %) unterrepräsentiert. Dennoch konnte sich der HANSAeuropa der schwachen Kursentwicklung des britischen Pfundes nicht entziehen. Das Engagement in deutschen Aktien hat sich in der zweiten Jahreshälfte vor dem Hintergrund der überproportionalen Kursentwicklung der deutschen Börse auf 20 % erhöht. Aufgrund besonderer Kurschancen wurden u. a. Infineon (Halbleiter), Commerzbank, TUI und Medion (Konsumelektronik) in den Fonds aufgenommen. Die Gewichtung skandinavischer Aktien wurde durch Zukäufe im Öl- und Rohstoffbereich ebenfalls erhöht. Aufgestockt wurde auch der Österreich-Anteil, der unter dem Gesichtspunkt Osteuropa (EU-Erweiterung) durch den Bauwert Wienerberger und die Erste Bank der österreichischen Sparkassen ergänzt wurde. Als einzige griechische Aktie wurde der Telekommunikationswert OTE (Hellenic Telecom) neu aufgenommen, der vom Olympiaboom 2004 in Athen profitiert. Aus Rentabilitäts Gesichtspunkten hat sich der Anteil von Frankreich nach den Verkäufen der Bau-

aktien Saint Gobain und Lafarge sowie des Versorgers Veolia reduziert. Nach Verkäufen von Ahold (Einzelhandel) und ING (Versicherung) sind keine holländischen Aktien mehr im Fonds vertreten. Darüber hinaus halten wir unverändert Titel aus Italien, Belgien und Spanien.

Im **HANSAtop 25** wurden unverändert 25 Titel aus dem Dow Jones STOXX 50 anhand der Kriterien (Rentabilität, Bewertung, Charttechnik, Unternehmensstrategie sowie Indexgewichtung) ausgewählt. Die Gewichtung der einzelnen Titel betrug jeweils ca. vier Prozent. Größere, kursbedingte Abweichungen von dieser Zielgewichtung wurden zeitnah korrigiert. Nachdem sich bei der Überprüfung der Fondszusammensetzung zu Jahresbeginn kein Umschichtungsbedarf ergab, wurde im März der Schweizer Pharmawert Roche durch den britischen Einzelhandelskonzern TESCO ausgetauscht. Größere Anpassungen fanden im Juni sowie im September statt. Es verminderte sich im Juni erneut der Anteil der Schweizer Werte durch den Verkauf von Nestlé (Nahrungsmittel). Außerdem wurden die Aktien des niederländischen Nahrungsmittelkonzerns Unilever sowie der britischen BP (Energie) verkauft. Gekauft wurden dafür die Bankentitel Banco Santander (Spanien) und ABN Amro (Niederlande) sowie Aktien der Deutschen Telekom. Im September erhöhte sich die Quote der niederländischen Titel im Fonds durch die Aufnahme der Aktien von Philips (Konsumelektronik). Die Frankreichquote wurde um den Konsumwert Carrefour ergänzt. Aus dem Fonds herausgenommen wurden im September die Aktien von BASF (Chemie) sowie der Telecom Italia. Des Weiteren fand innerhalb der britischen Titel ein Austausch statt: der Indexneuling Anglo American (Grundstoffe) qualifizierte sich für den Fonds, während die Aktien der britischen Bank Lloyds verkauft wurden. Die britischen Titel bildeten weiterhin den Schwerpunkt des Fonds mit einem Gewicht von ca. 36 Prozent. Am stärksten reduziert wurden im Jahr 2003 die Schweizer Titel. Der Investitionsgrad schwankte im Berichtszeitraum zwischen 94,5 % und 99,5 %.

Der Investitionsgrad in Aktien variierte im **HANSAamerika** zwischen 60 und 85,5 %. Darüber hinaus legten wir einen spürbaren Anteil des Sondervermögens in Aktienindexkontrakten auf den marktbreiten S&P 500-Index an, um so auf Marktschwankungen flexibel reagieren zu können. Zur Zeit entspricht der

Gegenwert dieser Kontrakte etwa 20 % des Fondsvermögens, was den Investitionsgrad auf aktuell 95 % erhöht. In den USA war das 1. Halbjahr durch weitere Zinssenkungen der Zentralbank gekennzeichnet, die damit die schwache Konjunktur ankurbeln wollte. Daneben versuchte auch die Regierung über eines der größten Konjunkturförderungsprogramme in der amerikanischen Historie sowie über verbale Äußerungen, die als Ziel eine Abschwächung des US-Dollar und damit die Verschaffung von Vorteilen für die heimische Exportwirtschaft auf den globalen Warenmärkten hatten, die Bemühungen der Zentralbank zu unterstützen. Nachdem die Skeptiker im 1. Halbjahr noch überwogen, mussten sich diese im weiteren Jahresverlauf durch positive Konjunkturdaten überzeugen lassen. In Anbetracht des Wahljahres 2004 setzte sich zum Jahresende überwiegend die Meinung durch, dass dieser positive Trend auch in 2004 anhalten sollte. Entsprechend den makroökonomischen Vorgaben gestaltete sich unsere Branchenallokation im abgelaufenen Geschäftsjahr. So gewichteten wir die Technologiebranche, getragen von der sich aufhellenden Stimmung bei den Unternehmen hinsichtlich der Höherdotierung von Investitionsbudgets, am stärksten. Stellvertretend seien hier die Halbleiterwerte Intel und Texas Instruments, aber auch der Sicherheitssoftwareanbieter Check Point Software erwähnt. Nach dem deutlichen Kursanstieg an der Technologiebörse NASDAQ reduzierten wir die Quote durch Gewinnmitnahmen bei den vorgeannten Halbleiterwerten wieder. In Einklang mit unserem Konjunkturoptimismus ist auch die Verstärkung der Rohstoffbranche zu sehen. Bedingt durch den sich abschwächenden US-Dollar legten wir im 2. Halbjahr unser Hauptaugenmerk auf die exportorientierten Branchen. Den Schwerpunkt bildeten dabei Konsumwerte wie z. B. der Lebensmittelkonzern Heinz, Procter&Gamble oder auch McDonalds. Aus Bewertungsgründen und aufgrund unserer positiven Ölpreiseinschätzung verstärkten wir die Energiebranche deutlich. Dabei selektierten wir vor allem Aktien aus der Ölförderungs- und Zulieferindustrie wie z. B. Amerada Hess, Anadarko, Baker Hughes und Exxon. Das Gewicht an Automobiltiteln erhöhte sich durch einen Zukauf in General Motors-Aktien, da die freundliche Aktienmarktverfassung deren Unterdeckung bei den Pensionsrückstellungen nahezu ausglich. Zum Jahresende kam es hier zu Gewinnmitnahmen. Daneben hielten wir Dividendenpapiere aus den Branchen Bau,

Chemie, Elektro, Finanzdienstleistung und Telekommunikation.

Die Fondspolitik im **HANSAasia** bezieht sich unverändert auf den japanischen Aktienmarkt. Der Investitionsgrad in Aktien variierte im Berichtszeitraum zwischen 88 % und 99 %, zuletzt lag er aufgrund von Mittelzuflüssen am Jahresende bei 88 %. Das erste Quartal war in Japan von strukturellen Problemen geprägt. So gipfelte das marode Finanzsystem in der Zahlungsunfähigkeit der fünftgrößten Bank des Landes (Resona). Daneben machte dem Aktienmarkt die Auflösung der Überkreuzbeteiligungen sowie die Verstaatlichung von Pensionsverpflichtungen der Unternehmen zu schaffen. Im Mai kam es dann zu einem deutlichen Stimmungsumschwung. Neben der Teilverstaatlichung der vorstehend erwähnten Resona-Bank waren es vor allem die sich aufhellenden Konjunkturdaten, die Käufe ausländischer Investoren begünstigten. So konnte der Konjunkturbericht der Zentralbank (Tankan-Bericht) in den letzten Quartalen von einer verbesserten Konjunktüreinschätzung der Unternehmen berichten. Der für Japan so wichtige Großraum Tokio konnte zum ersten Mal seit langer Zeit wieder über steigende Preise berichten, was bei den Marktteilnehmern die Hoffnung auf eine Beendigung des Deflationsszenarios schürte. Ablesbar war die konjunkturelle Zuversicht auch in der Rendite der 10jährigen Staatsanleihen, die sich im Jahresverlauf von 0,43 % auf 1,37 % für japanische Verhältnisse deutlich erhöhte.

Entsprechend der Marktverfassung erstreckte sich unsere Titelselektion bis Mai auf fundamental niedrig bewertete Aktien, wobei wir auch verstärkt mittelgroße Titel beimischten. Rechtzeitig zum Stimmungsumschwung erwarben wir verstärkt hochkapitalisierte Titel aus der Chemie-, Elektro und Technologiebranche, die von Käufen der ausländischen Marktteilnehmer profitierten. Die gute Stimmung an dem japanischen Aktienmarkt konnte auch von der Grippeepidemie SARS nicht gestoppt werden, so dass neue Jahreshöchststände im Herbst verzeichnet wurden. Der gegenüber dem US-Dollar stark aufwertende Yen animierte im 4. Quartal viele Marktteilnehmer zu Gewinnmitnahmen und veranlasste uns im Herbst die exportabhängigen Titel der Chemie-, Elektro- und Technologieindustrie deutlich unterzuzuwichten. Die freien Mittel setzten wir für Aktien ein, die stark von der Binnenkonjunktur abhän-

gig sind, da es hier erste Anzeichen für eine Belebung gab. Die verbesserte Lage in der Bankenindustrie war Auslöser für die Verstärkung der Finanztitel. Neben den Bankaktien setzten wir hierbei verstärkt auf Finanzdienstleister wie Broker oder Konsumentenkreditdienstleister. Die niedrige Bewertung der Versorgungsindustrie war das ausschlaggebende Argument für den Erwerb von Aktien der Unternehmen Tokyo Electric Power sowie Tokyo Gas. Weiterhin hielten wir Aktien in den Branchen Automobilbau, Bau, Dienstleistungen, Energie u. Rohstoffe, Maschinenbau, Telekommunikation und Versicherungen. Mit einem aktiven Währungsmanagement reagierten wir im Jahresverlauf auf die Yen/Euro-Schwankungen.

Im von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen weltweit anlegenden Aktienfonds **HANSAvision D&P** erfolgte die Aktienselektion in 2003 unverändert nach den Anlagekriterien Branchentrends, Managementqualität, Produktinnovationen sowie Regionen. Zur Ausnutzung von Marktschwankungen wurden außerdem Aktienindexkontrakte auf den Deutschen Aktienindex (DAX), den EURO STOXX 50 sowie den japanischen TOPIX erworben.

Der Investitionsgrad in Aktien unter Berücksichtigung der Indexkontrakte schwankte im Berichtszeitraum zwischen 79 und 99 %, aktuell liegt er bei 93 %. Bei der Länderauswahl nahmen die deutschen Titel im Jahresverlauf das stärkste Gewicht ein. In Deutschland erstreckte sich die Titelselektion schwerpunktmäßig auf niedrig bewertete MDAX- und SDAX-Werte. Beispielhaft seien hier der Bauwert Bilfinger, die Optikerkette Fielmann und der Immobilienwert IVG erwähnt. Im Jahresverlauf erhielten wir für den Heizungsbauer Buderus und für die Wasseraufbereitungsgesellschaft Wedeco Übernahmeangebote, die wir annahmen. Die freie Liquidität wurde in hochkapitalisierte Aktien aus dem DAX, wie z.B. Altana, RWE oder auch Thyssen investiert. Nachdem wir die amerikanisch/kanadische Aktienquote im Jahresverlauf stetig erhöhten, führten Gewinnmitnahmen bei dem kanadischen Düngemittelhersteller Potash und dem kanadischen Rohstoffwert Inco zu einer Absenkung im letzten Quartal. In den USA standen vor allem Aktien aus den Branchen Energie, Rohstoffe und Technologie im Mittelpunkt der Dispositionen. In Japan kam es im 2. Halbjahr zu einer deutlichen Quotenerhöhung. Nachdem



wir den Japan-Anteil anfangs über Aktienindexkontrakte auf den TOPIX darstellten, schichteten wir im weiteren Jahresverlauf die Kontrakte in Einzeltitel um. Die Auswahl erfolgte schwerpunktmäßig anhand der Anlagekriterien Bewertung (z. B. Versicherungswert AIOI Insurance), Abhängigkeit von der Binnenkonjunktur (z. B. Herrenausstatter Aoyama Trading) sowie Restrukturierung (z. B. Sony). Ergänzt wird die Asien-Quote um den südkoreanischen Technologiekonzern Samsung. Dagegen wurden die Anteile an dem Sondervermögen mit dem Anlageschwerpunkt Asien ex Japan vollständig veräußert. In Europa erfuhren die skandinavischen Aktien eine hohe Gewichtung, was auf den hohen Anteil an Energie- und Rohstofftiteln zurückzuführen ist. Dieses Selektionsmerkmal kennzeichnete auch unsere Investments in Frankreich (Energiewert Total) und in Italien (Energiewert ENI). In den Niederlanden wählten wir mit Philips ein Unternehmen der Technologiebranche aus. Erstmals nahm das Sondervermögen mit dem Goldwert Harmony Gold ein Investment in Südafrika vor. Zeitweise nahmen wir Teilabsicherungen für den US-Dollar und den Japanischen Yen vor.

In dem ebenfalls von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen gemischten Fonds **HANSA D&P** stellten die Aktieninvestments unverändert den Anlageschwerpunkt dar.

Nachdem der Investitionsgrad in Aktien Anfang 2003 abgesenkt wurde, nutzte man im März die Ausverkaufsstimmung an den Börsen für eine kurzfristige Erhöhung bis Ende April. Während die Aktienquote in der zweiten Jahreshälfte vergleichsweise hoch bei knapp unter 60 % lag, sorgten Gewinnmitnahmen am Jahresende für eine Absenkung auf ca. 51 %. Bei der Länderauswahl nahmen die deutschen Titel unverändert das stärkste Gewicht ein. Vor dem Hintergrund eines sich wieder aufhellenden Konsumklimas wurde die Optikerkette Fielmann sowie der Elektronikdiscounter Medion neu aufgenommen. Die sich bereits frühzeitig ankündigende Euro-Stärke führte zur vollständigen Veräußerung der Maschinenbautitel. Aus Bewertungsgründen und dem verminderten Einfluss der Kommunen kam es zum Erwerb des Versorgungsunternehmens RWE. Im 2. Halbjahr wurde die asiatische Aktienquote deutlich erhöht. Zu Neuengagements kam es dabei ausnahmslos am japanischen Aktienmarkt. Das höchste Gewicht nimmt dabei der Pharmawert Fujisawa ein, der von einer Fusi-

onsankündigung deutlich profitieren konnte. Weitere Investments erfolgten in den Branchen Elektro, Konsum, Maschinenbau, Rohstoffe sowie Sicherheit. Zur Abdeckung der asiatischen Region ex Japan hielt der Fonds unverändert Anteile an einem Sondervermögen. Bereits im ersten Halbjahr wurde mit Samsung ein südkoreanischer Technologiewert erworben.

Weiterhin hoch gewichtet waren zunächst die Dividendenpapiere in der Region USA/Kanada. Ihr Anteil wurde wegen des Währungsrisikos kontinuierlich verringert. Bei der Titelselektion reagierte man mit der Aufnahme von Rohstoffaktien frühzeitig auf die sich abzeichnende Erholung an den Rohstoffmärkten. Einen zweiten Themenschwerpunkt stellten die Energietitel dar, die gemessen an dem Ölpreisniveau stark unterbewertet erschienen.

Diese Brancheneinschätzung spiegelt auch die Dispositionen in Europa ex Deutschland wider. Während sich der dänische Aktienanteil bereits im ersten Halbjahr deutlich ermäßigte, wurde im weiteren Jahresverlauf auch der französische Automobilwert Peugeot veräußert. Die freien Mittel dienten zur Anschaffung der europäischen Energietitel Total (Frankreich), Royal Dutch (Niederlande), ENI (Italien) sowie Statoil (Norwegen). Weiterhin hielt man mit dem Pharmakonzern Novartis einen Titel in der Schweiz.

Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere reduzierte sich der Anteil am Sondervermögen im Jahresverlauf deutlich. Verkäufe wurden hauptsächlich bei den langen Laufzeiten vorgenommen, was auf die skeptische Rentenmarkteinschätzung zurückzuführen ist. Des Weiteren kam es bei den frühzeitig erworbenen Unternehmensanleihen zu Gewinnmitnahmen.

## HANSAzins

Fondsvermögen: EUR 98.784.851,80 (85.316.487,01)

Umlaufende Anteile: Stück 3.765.031 (3.219.914)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Öffentliche Anleihen</b>			
inländischer Emittenten	31.391	31,78	( 17,72)
ausländischer Emittenten	34.428	34,86	( 7,12)
<b>Pfandbriefe und Kommunalobligationen</b>	17.871	18,09	(37,93)
<b>Sonstige Anleihen</b>			
inländischer Emittenten	5.210	5,27	( 1,19)
ausländischer Emittenten	3.166	3,20	(29,32)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	6.719	6,80	( 6,72)
	98.785	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12. 2002)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
563297		5,3750 % Bayer MTN 02/07	1.000	1.000	–	% 105,40000	1.054.000,00	1,07
727183		2,7000 % Bay.Ldsbk. ö.Pf.R.7183 02/05	10.000	10.000	–	% 99,95000	9.995.000,00	10,12
113702		2,0000 % Bundesschatzanw. 03/05	10.000	10.000	–	% 99,52500	9.952.500,00	10,07
113703		2,5000 % Bundesschatzanw. 03/05 <sup>1)</sup>	6.000	6.000	–	% 100,08200	6.004.920,00	6,08
114139		4,0000 % Bundesobl.S.139 01/07	15.000	15.000	–	% 102,89000	15.433.500,00	15,62
307511		2,7500 % LB NRW ö.Pf.R.7511 03/07	8.000	8.000	–	% 98,45000	7.876.000,00	7,97
825145		3,7500 % Frankreich BTAN 01/07	3.000	3.000	–	% 102,16000	3.064.800,00	3,10
695450		6,3750 % Dt.Telekom Intl. Fin. 01/06	2.000	2.000	–	% 107,06000	2.141.200,00	2,17
755628		3,0000 % Niederlande 03/06	7.000	7.000	–	% 100,43000	7.030.100,00	7,12
707357		3,2000 % Spanien 03/06	15.000	15.000	–	% 101,18000	15.177.000,00	15,36
762605		2,7500 % Finnland 03/06	5.000	5.000	–	% 99,86000	4.993.000,00	5,05
269250		4,5000 % Rolls-Royce 98/05	1.000	1.000	–	% 102,50000	1.025.000,00	1,04
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	83.747.020,00	84,78
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
374231		4,7000% National-Bank IS E.80 01/06	4.000	4.000	–	% 103,90000	4.156.000,00	4,21
649118		4,5000% Frankreich BTAN 00/06	4.000	4.000	–	% 104,07000	4.162.800,00	4,21
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	8.318.800,00	8,42
Summe Wertpapiervermögen						EUR	92.065.820,00	93,20
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	4.913.318,38				4.913.318,38	4,97
Summe der Bankguthaben							4.913.318,38	4,97
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	1.895.971,64				1.895.971,64	1,92
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							1.895.971,64	1,92
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	–90.258,22				–90.258,22	–0,09
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	98.784.851,80	100,00
Anteilwert						EUR	26,24	
Umlaufende Anteile						STK	3.765.031	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,20

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
113703	2,5000 % Bundesschatzanw. 03/05	EUR	6.000	6.004.920,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:		EUR		6.004.920,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR		6.294.000,00
davon: Schuldverschreibungen		EUR		6.294.000,00

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

# HANSAzins

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
202794 3,7500 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.494 98/08	EUR	–	5.000
251435 3,2500 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.Pf.S.817 99/03	EUR	–	2.000
113696 3,5000 % Bundesschatzanw. 01/03	EUR	–	15.000
113701 2,5000 % Bundesschatzanw. 03/05	EUR	10.000	10.000
229750 3,7500 % Dexia Hyp.Bk.Berl.ö.Pf.E.746 98/04	EUR	–	10.000
362508 6,1250 % FAG Kugelfischer 99/04	EUR	–	1.000
257422 3,7500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.522 98/04	EUR	–	5.000
307508 3,5000 % LB NRW ö.Pf.R.7508 98/04	EUR	2.500	7.500
610833 5,3750 % LVMH Moet Henn. MTN 01/04	EUR	–	2.000
858190 7,5000 % Dt. Telekom Intl. Fin. MTN 02/07	EUR	–	5.000
292892 3,7500 % Repsol Int. 99/04	EUR	–	3.000
299855 3,4000 % Österreich 99/04	EUR	–	6.000
608748 6,0000 % DaimlerChrysler N.A.Hldg. 01/04	EUR	–	4.000
412770 6,0000 % Depfa Fin. 94/04	DEM	–	10.000
248826 5,5000 % R & R Fin. MTN 98/05	DEM	–	10.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
226886 3,2500% LB Sachsen ö.Pf.S.127 99/04	EUR	–	5.000

– Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

		Volumen in 1.000
unbefristet (Basiswert: 6,0000% DaimlerChrysler N.A.Hldg. 01/04)	EUR	4.097

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	2.040.855,09	0,54
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	62.719,01	0,02
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.010.011,75	0,27
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	91,13	0,00
Sonstige Erträge	911,05	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.114.588,03</b>	<b>0,83</b>
Verwaltungsvergütung	-412.996,54	-0,12
Depotbankvergütung	-39.923,00	-0,01
Depotgebühren	-18.491,68	0,00
Veröffentlichungskosten	-5.844,49	0,00
Prüfungskosten	-2.600,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-2.000,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-481.855,71</b>	<b>-0,13</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.632.732,32</b>	<b>0,70</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,70

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	85.316.487,01
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.618.623,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	
	<u>71.143.490,68</u>
	<u>-57.808.587,52</u>
<b>Mittelzufluss (netto)</b>	<b>13.334.903,16</b>
Ertragsausgleich	-1.777.591,80
Ordentlicher Nettoertrag	2.632.732,32
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.930.267,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-2.033.322,95
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>98.784.851,80</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	5.333.872,39	1,42
Ordentlicher Nettoertrag	2.632.732,32	0,70
Realisierte Gewinne	2.930.267,06	0,78
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>10.896.871,77</b>	<b>2,90</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-7.508.343,87	-2,00
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>3.388.527,90</b>	<b>0,90</b>
Davon: Barausschüttung	3.388.527,90	0,90

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	98.915.950,44	97.990.472,75	85.316.487,01	98.784.851,80
Anteilwert	EUR	25,71	26,02	26,50	26,24

## HANSarenta

Fondsvermögen: EUR 251.723.626,11 (226.291.438,46)

Umlaufende Anteile: Stück 10.195.785 (9.209.382)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Öffentliche Anleihen</b>	<b>145.948</b>	<b>57,98</b>	<b>(33,93)</b>
<b>Pfandbriefe und Kommunalobligationen</b>	<b>67.056</b>	<b>26,65</b>	<b>(39,15)</b>
<b>Sonstige Anleihen inländischer Emittenten</b>	<b>20.356</b>	<b>8,09</b>	<b>( 8,49)</b>
<b>ausländischer Emittenten</b>	<b>4.965</b>	<b>1,96</b>	<b>(10,67)</b>
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>13.399</b>	<b>5,32</b>	<b>( 7,76)</b>
	<b>251.724</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
202955		5,5000 % Allg. Hyp. Bk. Rheinb. ö. Pf. S. 505 00/10	EUR 1.000	–	4.000	% 108,35000	1.083.500,00	0,43
104035		3,2500 % Baden-Württemberg 03/08	EUR 10.000	10.000	–	% 99,33000	9.933.000,00	3,95
105317		3,7500 % Bayern Schatzanw. S. 98 03/10	EUR 10.000	10.000	–	% 99,80000	9.980.000,00	3,96
213107		3,7500 % Bay. Ldsbk. ö. Pf. R. 7 03/11	EUR 5.000	5.000	–	% 97,90000	4.895.000,00	1,94
251481		4,0000 % Bay. Hyp. u. Ver. Bk. ö. Pf. S. 863 99/06	EUR 15.000	–	–	% 102,55000	15.382.500,00	6,11
727152		2,9000 % Bay. Ldsbk. ö. Pf. R. 7152 02/05	EUR 10.000	10.000	–	% 100,30000	10.030.000,00	3,98
113508		4,7500 % Bund Anl. 98/28	EUR 10.000	10.000	–	% 98,32000	9.832.000,00	3,91
113512		4,5000 % Bund Anl. 99/09	EUR 25.000	–	–	% 104,40000	26.100.000,00	10,37
113523		3,7500 % Bund Anl. 03/13	EUR 15.000	20.000	5.000	% 96,53000	14.479.500,00	5,75
114139		4,0000 % Bundesobl. S. 139 01/07	EUR 25.000	25.000	–	% 102,89000	25.722.500,00	10,22
114142		3,0000 % Bundesobl. S. 142 03/08 <sup>1)</sup>	EUR 20.000	20.000	–	% 98,68500	19.737.000,00	7,84
124013		3,5000 % Bundesländer Nr. 14 03/08	EUR 10.000	10.000	–	% 100,40000	10.040.000,00	3,99
124014		3,2500 % Bundesländer Nr. 15 03/09	EUR 5.000	5.000	–	% 97,77000	4.888.500,00	1,94
350533		4,5000 % Claas 99/06	EUR 5.000	–	–	% 101,50000	5.075.000,00	2,02
119644		3,5000 % DG Hyp. Bk. Pf. R. 898 03/08	EUR 15.000	15.000	–	% 99,35000	14.902.500,00	5,92
719535		4,5000 % LB Bad. Württ. ö. Pf. S. 334 01/06	EUR 5.000	–	–	% 103,73000	5.186.500,00	2,06
159590		4,2500 % Nordrhein-Westf. LS R. 387 01/07	EUR 10.000	5.000	–	% 103,25000	10.325.000,00	4,10
340236		4,5000 % Westf. Ld. Bod. Kr. Bk. ö. Pf. R. 254 01/07	EUR 15.000	–	–	% 103,84000	15.576.000,00	6,19
807957		5,0000 % West LB MTN 03/15	EUR 10.000	10.000	–	% 101,26000	10.126.000,00	4,02
533767		3,0000 % Finnland 03/08	EUR 5.000	5.000	–	% 98,21000	4.910.500,00	1,95
909412		4,6250 % Merrill Lynch MTN 03/13	EUR 5.000	5.000	–	% 99,29000	4.964.500,00	1,97
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere			EUR				233.169.500,00	92,63
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
374235		4,2500% NationalBank IS E. 83 01/06	EUR 5.000	–	–	% 103,10000	5.155.000,00	2,05
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere			EUR				5.155.000,00	2,05
Summe Wertpapiervermögen			EUR				238.324.500,00	94,68
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2004	EUREX	EUR	–100				–98.000,00	–0,04
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2004	EUREX	EUR	–350				–336.000,00	–0,13
Summe der Zins-Derivate			EUR				–434.000,00	–0,17
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank			EUR	8.548.745,42			8.548.745,42	3,40
Summe der Bankguthaben							8.548.745,42	3,40
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	5.566.738,58			5.566.738,78	2,21
Zinsen WPLeihe			EUR	1.118,20			1.118,20	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							5.567.856,78	2,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR	–283.476,09			–283.476,09	–0,11
<b>Fondsvermögen</b>			EUR				251.723.626,11	100,00
Anteilwert			EUR				24,69	
Umlaufende Anteile			STK				10.195.785	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								–0,17

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung S. 4).

# HANSarenta

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen</b>					
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
114142 3,0000% Bundesobl.S.142 03/08	EUR	20.000		19.737.000,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR			19.737.000,00	19.737.000,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR				20.062.000,00
davon: Schuldverschreibungen	EUR			20.062.000,00	

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

## Marktschlüssel

b) Terminbörsen  
EUREX

European Exchange



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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
315997 5,2500 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.997 00/07	EUR	–	5.000
563296 6,0000 % Bayer MTN 02/12	EUR	5.000	5.000
113521 4,5000 % Bund Anl. 03/13	EUR	15.000	15.000
113699 3,2500 % Bundesschatzanw. 02/04	EUR	–	30.000
325251 4,7500 % DG Hyp.Bk. ö.Pf.S.652 98/07	EUR	–	15.000
362508 6,1250 % FAG Kugelfischer 99/04	EUR	–	5.000
257461 5,2500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.561 01/11	EUR	–	10.000
335694 5,0000 % Hypo Real Est. Bk. Pf.R.395 01/07	EUR	–	5.000
307507 4,7500 % LB NRW ö.Pf.R.7507 98/07	EUR	–	10.000
159061 4,2500 % Niedersachsen 03/13	EUR	5.000	5.000
178579 4,2500 % Sachsen-Anhalt A.63 01/06	EUR	–	15.000
611882 8,2500 % France Telecom Reg.S 01/08	EUR	10.000	10.000
858420 6,1250 % Allianz Finance FLR 02/12	EUR	10.000	10.000
858190 7,5000 % Dt. Telekom Intl. Fin. MTN 02/07	EUR	–	8.000
775935 4,6250 % EADS Fin. MTN 03/10	EUR	8.000	8.000
611190 5,7500 % Metro Finance MTN 01/06	EUR	–	5.000
846102 5,7500 % Südzucker Intl. 02/12	EUR	–	5.000
850625 7,0000 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 02/09	EUR	10.000	10.000
610260 5,7500 % General Motors Acc. MTN 01/06	EUR	5.000	10.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
374231 4,7000% NationalBank IS E.80 01/06	EUR	–	4.000

– Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

	Volumen in 1.000
unbefristet	EUR 319.321
(Gattung: 104035 3,2500% Baden-Württemberg 03/08, 105317 3,7500% Bayern Schatzanw.S.98 03/10, 113521 4,5000 % Bund Anl. 03/13, 114142 3,0000% Bundesobl.S.142 03/08, 124013 3,5000 % Bundesländer Nr.14 03/08, 178579 4,2500% Sachsen-Anhalt A.63 01/06, 251481 4,0000 % Bay.Hyp.u.Ver.Bk.ö.Pf.S.863 99/06, 315997 5,2500% Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.997 00/07, 325251 4,7500 % DG Hyp.Bk. ö.Pf.S.652 98/07, 335694 5,0000% Hypo Real Est. Bk. Pf.R.395 01/07, 340236 4,5000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk ö.Pf.R.254 01/07, 850625 7,0000% ThyssenKrupp Fin. Ned. 02/09)	

## Derivate

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

	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>	
Verkaufte Kontrakte	EUR 382.063
(Basiswerte: Euro-Bund 8,5–10,5 J.)	
Gekaufte Kontrakte	EUR 126.034
(Basiswerte: Euro-Bund 8,5–10,5 J.)	

# HANSarenta

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	8.498.345,88	0,83
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	290.962,02	0,03
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.456.785,50	0,14
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	22.519,15	0,00
Sonstige Erträge	1.834,99	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.270.447,54</b>	<b>1,00</b>
Verwaltungsvergütung	-1.365.444,67	-0,13
Depotbankvergütung	-164.991,23	-0,02
Depotgebühren	-46.929,08	0,00
Veröffentlichungskosten	-6.963,37	0,00
Prüfungskosten	-4.500,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-12.500,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.601.328,35</b>	<b>-0,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.669.119,19</b>	<b>0,85</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,56

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	226.291.438,46
Ausschüttung für das Vorjahr	-12.973.099,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	
	154.066.380,41
	-128.963.618,99
<b>Mittelzufluss (netto)</b>	<b>25.102.761,42</b>
Ertragsausgleich	1.949.963,83
Ordentlicher Nettoertrag	8.669.119,19
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.044.398,98
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten	796.620,00
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-249.523,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-3.908.053,27
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>251.723.626,11</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	28.817.883,47	2,83
Ordentlicher Nettoertrag	8.669.119,19	0,85
Realisierte Gewinne	6.841.018,98	0,67
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>44.328.021,64</b>	<b>4,35</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-796.620,00	-0,08
Vortrag auf neue Rechnung	-33.335.616,64	-3,27
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>10.195.785,00</b>	<b>1,00</b>
davon: Barausschüttung	10.195.785,00	1,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	270.182.022,63	268.557.195,19	226.291.438,46	251.723.626,11
Anteilwert	EUR	23,52	23,77	24,57	24,69



# HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR 481.694.790,53 (540.766.048,08)

Umlaufende Anteile: Stück 24.562.004 (26.499.767)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>EUR-Anleihen</b>	<b>185.689</b>	<b>38,55</b>	<b>(36,69)</b>
<b>Währungsanleihen</b>	<b>240.092</b>	<b>49,85</b>	<b>(51,20)</b>
USD-Anleihen	92.959	19,30	(24,53)
CAD-Anleihen	13.951	2,90	( 8,71)
DKK-Anleihen	29.675	6,16	( 4,85)
HUF-Anleihen	23.828	4,95	( 3,11)
AUD-Anleihen	10.721	2,23	( 3,90)
GBP-Anleihen	27.861	5,78	( 2,31)
SEK-Anleihen	17.047	3,54	( 2,62)
NZD-Anleihen	15.426	3,20	( 0,46)
NOK-Anleihen	4.933	1,02	( -, - )
PLN-Anleihen	3.691	0,77	( 0,72)
<b>Options-/Wandel-Anleihen</b>	<b>22.905</b>	<b>4,75</b>	<b>( 6,12)</b>
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>33.009</b>	<b>6,85</b>	<b>( 5,99)</b>
	<b>481.695</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

# HANSInternational

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12..2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
202796		4,0000	% Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.496 99/09	EUR	10.000	–	% 101,15000	10.115.000,00	2,10
220887		5,0000	% Berl.Hann.Hyp.Bk.ö.Pf.E.125 01/09	EUR	10.000	–	% 105,60000	10.560.000,00	2,19
113505		5,2500	% Bund Anl. 98/08	EUR	15.000	–	% 107,24500	16.086.750,00	3,34
113519		5,0000	% Bund Anl. 02/12	EUR	5.000	–	% 106,42000	5.321.000,00	1,10
113523		3,7500	% Bund Anl. 03/13 <sup>1)</sup>	EUR	25.000	25.000	% 96,53000	24.132.500,00	5,01
124014		3,2500	% Bundesländer Nr.15 03/09	EUR	5.000	5.000	% 97,77000	4.888.500,00	1,01
812223		4,2500	% DekaBank DGZ IHS S.19 03/13	EUR	5.000	5.000	% 98,23000	4.911.500,00	1,02
805395		4,5000	% Hypo Real Est. Bk.ö.Pf.K4001 02/07	EUR	5.000	–	% 103,86000	5.193.000,00	1,08
276087		5,2500	% K.F.W. 02/12	EUR	5.000	–	5.000 % 107,35000	5.367.500,00	1,11
178579		4,2500	% Sachsen-Anhalt A.63 01/06	EUR	10.000	–	% 103,20000	10.320.000,00	2,14
340236		4,5000	% Westf.Ld.Bod.Kr.Bk ö.Pf.R254 01/07	EUR	10.000	–	% 103,84000	10.384.000,00	2,16
905021		4,2500	% Aventis MTN 03/10	EUR	5.000	5.000	% 100,19000	5.009.500,00	1,04
876058		5,1250	% GIE Suez Allianz MTN 03/15	EUR	3.000	3.000	% 99,84000	2.995.200,00	0,62
801650		4,8750	% Deutsche Post 03/14	EUR	2.500	2.500	% 101,03000	2.525.750,00	0,52
916806		3,5000	% West LB Cov.B.Bk. 03/08	EUR	5.000	5.000	% 99,32000	4.966.000,00	1,03
905485		4,7500	% ISS Global MTN 03/10	EUR	3.500	3.500	% 100,58000	3.520.300,00	0,73
878797		3,2500	% Cedulas TDA 1 03/10	EUR	10.000	10.000	% 95,64000	9.564.000,00	1,99
305755		4,0000	% Spanien 99/10	EUR	5.000	5.000	% 101,24000	5.062.000,00	1,05
533767		3,0000	% Finnland 03/08	EUR	10.000	10.000	% 98,21000	9.821.000,00	2,04
843346		3,5000	% Municipality Fin. MTN 03/08	EUR	5.000	5.000	% 99,94000	4.997.000,00	1,04
904341		0,5000	% UBS Jersey MTN 03/08	EUR	5.000	5.000	% 101,00000	5.050.000,00	1,05
906301		4,5000	% MBNA Europe Funding MTN 03/09	EUR	3.000	3.000	% 101,13000	3.033.900,00	0,63
843356		4,8750	% Royal Bank of Scotland MTN 03/15	EUR	3.000	3.000	% 101,25267	3.037.579,98	0,63
522928		3,8750	% Citigroup MTN 03/10	EUR	10.000	10.000	% 98,59000	9.859.000,00	2,05
985095		2,7710	% DaimlerChrysler N.A. FLR MTN 03/05	EUR	3.000	3.000	% 100,22000	3.006.600,00	0,62
908510		4,3750	% General Motors Acc. MTN 03/06	EUR	3.000	3.000	% 101,28000	3.038.400,00	0,63
896168		3,0000	% Royal Bk. Canada MTN 03/08	EUR	3.000	3.000	% 97,43335	2.923.000,50	0,61
706543		6,5000	% Eurofima MTN 01/11	AUD	5.000	–	% 102,89600	3.073.720,79	0,64
803585		2,9364	% HBOS Tr.Serv.FLR-MTN 03/06	CAD	3.000	3.000	% 100,02000	1.833.152,91	0,38
882425		4,2500	% Quebec Prov. MTN 03/10	CAD	10.000	10.000	% 97,84000	5.977.327,21	1,24
716096		4,2500	% Rabobank MTN 03/08	CAD	5.000	5.000	% 100,34000	3.065.029,70	0,64
902754		4,7500	% Toyota Credit Canada MTN 03/10	CAD	5.000	5.000	% 100,69168	3.075.772,12	0,64
314287		5,0000	% Kommunekredit MTN 99/09	DKK	20.000	20.000	% 106,75000	2.867.961,86	0,60
352792		4,0000	% Realkredit Danm.S.10D 98/07	DKK	40.000	40.000	% 102,04000	5.482.844,55	1,14
352793		4,0000	% Realkredit Danm.S.10D 98/09	DKK	100.000	100.000	% 100,40000	13.486.808,92	2,80
707358		5,0000	% Realkredit Danm.S.22D 02/25	DKK	58.738	60.000	1.262 % 99,33000	7.837.392,90	1,63
909791		5,1250	% Anglo American Cap. MTN 03/10	GBP	5.000	5.000	% 98,51000	6.995.296,23	1,45
984135		4,3750	% ASIF III MTN 03/08	GBP	5.000	5.000	% 96,96000	6.885.229,14	1,43
916775		4,8750	% Australia & N.Z.Bkg. MTN 03/08	GBP	2.000	4.000	2.000 % 99,25000	2.819.137,76	0,59
166785		4,7500	% Bay.Ldsbk. 03/05	GBP	2.000	2.000	% 100,41100	2.852.115,28	0,59
906724		5,1250	% Merrill Lynch MTN 03/10	GBP	2.000	2.000	% 98,94000	2.810.332,39	0,58
902796		4,2500	% National Australia Bank MTN 03/08	GBP	4.000	4.000	% 96,80000	5.499.093,90	1,14
830680		7,0000	% Bank Austria CA MTN 02/07	HUF	500.000	–	% 93,45100	1.789.159,59	0,37
829191		7,7500	% EIB Europ.Invest.Bk MTN 02/04	HUF	700.000	–	% 99,82000	2.675.535,58	0,56
884815		7,0000	% EIB Europ.Invest.Bk MTN 03/05	HUF	1.000.000	1.000.000	% 96,65000	3.700.811,65	0,77
861209		9,0000	% Hypo Alpe-Adria-Bank MTN 02/05	HUF	750.000	–	% 96,74100	2.778.222,09	0,58
897841		7,0000	% Landw.Rentenbk. MTN 03/05	HUF	700.000	700.000	% 95,28000	2.553.847,22	0,53
588085		6,0000	% Österreich MTN 03/07	HUF	300.000	500.000	200.000 % 91,60000	1.052.232,84	0,22
842855		7,0000	% Volkswagen Intl. Fin. MTN 02/05	HUF	1.000.000	–	% 95,75336	3.666.478,65	0,76
724052		6,2500	% World Bank MTN 03/05	HUF	1.000.000	1.000.000	% 96,64679	3.700.688,66	0,77
A0AAXA		10,0000	% World Bank MTN 03/05	HUF	500.000	500.000	% 99,84000	1.911.479,75	0,40
973834		5,0000	% Fortis Fin. MTN 03/07	NOK	40.000	40.000	% 103,82000	4.933.463,35	1,02
749889		5,7500	% Commonw.Bk.of Australia MTN 03/06	NZD	5.000	5.000	% 99,08174	2.588.006,83	0,54
176135		5,5000	% World Bk 98/08 MTN	NZD	10.000	10.000	% 97,33000	5.084.503,16	1,06
805134		6,0000	% Landw.Rentenbk. MTN S.457 02/07	NZD	10.000	10.000	% 99,42000	5.193.684,41	1,08
775798		5,7500	% Ontario Provinz 03/08	NZD	5.000	5.000	% 98,01000	2.560.013,12	0,53
841806		8,2500	% Inter-American Dev. Bk. MTN 02/05	PLN	7.700	–	% 102,22000	1.675.137,48	0,35
705301		5,0000	% Vorarlberger LD-u.Hyp.Bk.MTN 03/08	PLN	10.000	10.000	% 94,70000	2.015.458,37	0,42
192859		4,6250	% Eurohypo IS.S.1836 MTN 03/08	SEK	50.000	50.000	% 100,20600	5.514.917,73	1,14
231109		6,0000	% Spintab Loan 97/09 Nr.168	SEK	50.000	–	% 106,87761	5.882.095,31	1,22
745835		5,0000	% Spintab Loan 02/08 Nr.173	SEK	50.000	50.000	% 102,65279	5.649.578,67	1,17
230234		5,7500	% Baden-Württ.Fin. 98/08	USD	5.000	–	% 108,96000	4.359.795,13	0,91
859774		5,0000	% British Columbia MTN 02/09	USD	8.000	–	% 106,00000	6.786.171,57	1,41

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
325190 3,3750 % Depfa Dt.Pf.Bk.ö.Pf.G9 02/07		USD	5.000	-	-	% 100,75000	4.031.290,01	0,84
827021 4,8750 % Dexia Mun. Agen. MTN 02/07		USD	5.000	-	-	% 105,93200	4.238.636,36	0,88
858360 9,2500 % Dt. Telekom Intl. Fin. 02/32		USD	3.000	-	-	% 137,38000	3.298.175,42	0,68
902378 4,7500 % Goldman Sachs Group 03/13		USD	5.000	5.000	-	% 97,46000	3.899.647,89	0,81
311348 3,3750 % LB Hess.-Thür.IHS S.H101 MTN 03/08		USD	5.000	5.000	-	% 99,72000	3.990.076,82	0,83
844177 3,5000 % Österreich MTN 03/10		USD	10.000	10.000	-	% 98,70000	7.898.527,53	1,64
878276 3,2500 % Österreich MTN 03/13		USD	5.000	5.000	-	% 91,46000	3.659.571,06	0,76
862345 5,0000 % Quebec Prov. 02/09		USD	7.000	-	-	% 105,90000	5.932.298,34	1,23
A0AB1Y 3,2500 % Shell Fin. MTN 04/08		USD	5.000	5.000	-	% 100,38000	4.016.485,28	0,83
293873 5,7500 % Statoil MTN 99/09		USD	2.000	-	-	% 108,27000	1.732.874,52	0,36
858868 5,3750 % St. Gobain Ned. 02/07		USD	3.000	-	-	% 105,86000	2.541.453,27	0,53
985458 4,7500 % Tennessee Valley Auth.S.C 03/13		USD	5.000	5.000	-	% 100,21586	4.009.917,41	0,83
A0AAEK 3,5000 % Total Capital MTN 03/09		USD	5.000	5.000	-	% 99,14000	3.966.869,40	0,82
864928 4,1250 % World Bank MTN 02/09		USD	4.000	-	-	% 102,85000	3.292.253,52	0,68
<b>Andere Wertpapiere</b>								
350798 2,1250 % TUI Wandelanl. 99/04		EUR	2.000	2.000	-	% 99,15000	1.983.000,00	0,41
903896 2,5000 % Adidas-Salo. Wandelanl. MTN 03/18		EUR	1.000	1.300	300	% 111,85000	1.118.499,98	0,23
A0AAW9 1,8750 % BMW Fin. CV 03/08		EUR	600	600	-	% 98,25000	589.500,00	0,12
775961 6,5000 % Dt.Telekom Intl.Fin.CV 03/06		EUR	2.000	7.500	5.500	% 116,75000	2.335.000,00	0,48
614428 4,2500 % Konin.Numico CV Reg.S 00/05		EUR	4.000	4.500	500	% 99,75000	3.990.000,00	0,83
A0AABH 3,0000 % Südzucker Int. CV 03/08		EUR	2.000	2.000	-	% 101,00000	2.020.000,00	0,42
A0AAXD 2,5000 % UniCredito Ital. Bk. CV 03/08		EUR	1.500	1.500	-	% 100,40000	1.506.000,00	0,31
A0AAZ6 0,2500 % Schweiz.Eidgenossensch.CV 03/07		CHF	1.000	1.000	-	% 101,30000	649.119,30	0,13
134280 1,1500 % Marui CV 96/12 No.9		JPY	300.000	-	-	% 111,48000	2.502.288,49	0,52
109322 0,2500 % Roche Hldgs. CV No.1 00/05		JPY	305.970	305.970	-	% 101,13000	2.315.144,04	0,48
A0AB4W 4,5000 % Repcon Luxembourg CV 04/11		USD	1.000	1.000	-	% 105,30000	842.669,65	0,17
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					412.680.775,59	85,67
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
970232 5,2500 % Dt.Telekom Intl. Fin. 03/13		USD	5.000	5.000	-	% 101,75000	4.071.302,82	0,85
907519 7,0000 % Ford Motor Credit 03/13		USD	3.000	3.000	-	% 105,29042	2.527.778,87	0,52
957023 5,0000 % Royal Bank of Scotland 02/14		USD	2.000	2.000	-	% 99,91000	1.599.071,70	0,33
845305 3,6250 % US Treasury 03/13		USD	20.000	20.000	-	% 96,29297	15.411.806,82	3,20
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					23.609.960,21	4,90
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
915135 5,1154% ABN Amro Bank FLR MTN 03/08		AUD	3.000	3.000	-	% 100,06600	1.793.509,63	0,37
957038 5,0000% Nederl.Watersch. MTN 02/06		AUD	10.000	-	-	% 97,98000	5.853.738,97	1,22
917188 7,2500% Eastman Kodak 03/13		USD	2.000	2.000	-	% 105,89700	1.694.894,37	0,35
<b>Andere Wertpapiere</b>								
896648 0,2500% Svensk Exportkredit CV 03/09		EUR	3.000	3.000	-	% 101,80000	3.054.000,09	0,63
Summe der nichtnotierten Wertpapiere		EUR					12.396.143,06	2,57
Summe Wertpapiervermögen		EUR					448.686.878,86	93,15
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2004	EUREX	EUR	-50				-43.000,00	-0,01
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2004	EUREX	EUR	-150				-136.500,00	-0,03
Ten-Year Treasury No/CBOT /22.03.2004	CBOT	USD	-100				51.979,03	0,01
Summe der Zins-Derivate		EUR					-127.520,97	-0,03

# HANSAinternational

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	12.052.710,53				12.052.710,53	2,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	72.352,02				102.755,82	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	10.264.322,04				8.214.086,13	1,71
		JPY	403.418.289,00				3.018.385,78	0,63
Summe der Bankguthaben							23.387.938,26	4,86
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	10.352.308,07				10.352.308,07	2,15
Zinsen WP-Leihe		EUR	156,88				156,88	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							10.352.464,95	2,15
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
Fondsvermögen		EUR	-604.970,57				-604.970,57	-0,13
Anteilwert		EUR					19,61	
Umlaufende Anteile		STK					24.562.004	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,03

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
113523 3,7500% Bund Anl. 03/13	EUR	4.000	3.861.200,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		3.861.200,00	3.861.200,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR				4.720.500,00
davon:				
Schuldverschreibungen	EUR		4.720.500,00	

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Vermögenswerte Kurse per 30.12.2003  
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

### Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2003

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = 1,673802
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = 1,636852
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = 1,560576
Dänische Kronen	(DKK)	1 EUR = 7,444311
Englisches Pfund	(GBP)	1 EUR = 0,704116
Ungarische Forint	(HUF)	1 EUR = 261,158927
Japanische Yen	(JPY)	1 EUR = 133,653654
Norwegische Kronen	(NOK)	1 EUR = 8,417616
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1 EUR = 1,914248
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = 4,698683
Schwedische Kronen	(SEK)	1 EUR = 9,084995
US-Dollar	(USD)	1 EUR = 1,249600

### Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOT Chicago Board of Trade

EUREX European Exchange

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
563296 6,0000 % Bayer MTN 02/12	EUR	–	5.000
563297 5,3750 % Bayer MTN 02/07	EUR	–	5.000
113509 4,1250 % Bund Anl. 98/08	EUR	–	20.000
586337 4,8750 % Volkswagen Fin.Serv.MTN 02/08	EUR	–	5.000
755460 5,6250 % Electricite de France MTN 03/33	EUR	2.000	2.000
571115 5,0000 % Frankreich BTAN 00/06	EUR	–	10.000
855545 5,6250 % Akzo Nobel 02/09	EUR	–	2.000
250036 5,6250 % Allianz Finance 02/12	EUR	–	6.500
858420 6,1250 % Allianz Finance FLR 02/12	EUR	10.000	10.000
306049 6,1250 % Dt. Telekom Intl. Fin. MTN 02/07	EUR	–	5.000
858190 7,5000 % Dt. Telekom Intl. Fin. MTN 02/07	EUR	–	10.000
858191 8,1250 % Dt. Telekom Intl. Fin. MTN 02/12	EUR	–	7.000
775935 4,6250 % EADS Fin. MTN 03/10	EUR	11.000	11.000
878061 4,5000 % Essent MTN 03/13	EUR	2.000	2.000
880839 3,7500 % Rodamco Fin. 03/10	EUR	1.000	1.000
841185 5,6250 % Telecom Italia MTN 02/07	EUR	–	5.000
308434 3,5000 % Irland Treasury 99/05	EUR	–	5.000
249409 5,0000 % Finnland 98/09	EUR	–	5.000
197136 5,0000 % Österreich 98/08	EUR	–	5.000
876066 4,8750 % Ciba Spc.Chem.Fin. 03/18	EUR	500	500
611699 6,2500 % Hannover Fin. FLR 01/31	EUR	3.000	3.000
883075 4,6250 % Anglian W.S.F MTN 03/13	EUR	3.000	3.000
842731 3,3750 % Glaxosmithkline MTN 03/08	EUR	5.000	5.000
304265 5,7500 % Independ. News & Media 99/09	EUR	–	5.000
314300 5,2500 % Continental Rubber Amer. 99/06	EUR	–	10.000
907882 3,7500 % DaimlerChrysler N.A. MTN 03/06	EUR	2.500	2.500
715601 6,7500 % Ford Motor Credit MTN 03/08	EUR	4.000	4.000
765013 3,7500 % DaimlerChrysler MTN 03/08	EUR	3.000	3.000
862373 6,2500 % Bank v. Nederland. Gem. MTN 02/07	AUD	–	5.000
779314 6,2500 % BHP Billiton Fin. MTN 01/08	AUD	–	5.000
825109 5,5000 % Conseil Europe MTN 01/12	AUD	–	2.500
876043 4,6250 % GE Cap.Austr.Fdg. MTN 03/06	AUD	5.000	5.000
542646 5,4517 % Natl. Australia Bank FLR MTN 03/06	AUD	2.500	2.500
857299 7,2500 % Telstra Corp. 02/12	AUD	–	5.000
851638 7,0000 % Transco MTN 02/08	AUD	–	5.000
166398 4,2500 % Bay.Ldsbk. 03/08	CAD	5.000	5.000
329416 5,5000 % Canada 99/10	CAD	–	20.000
749814 4,7500 % Canada Housing Trust 144A 01/07	CAD	–	10.000
206389 4,8750 % Eurofima MTN 02/12	CAD	–	10.000
841805 5,2500 % Nova Scotia MTN 02/07	CAD	–	5.000
843311 4,5000 % Ontario Prov. MTN 03/08	CAD	5.000	5.000
879752 4,3750 % Ontario Prov. MTN 02/07	CAD	–	5.000
248826 5,5000 % R & R Fin. MTN 98/05	DEM	10.000	10.000
189284 5,0000 % Dänemark 96/05	DKK	–	80.000
189201 6,0000 % Nykredit S.3C 96/29	DKK	–	59.229
292914 4,0000 % Realkredit Danm. S.10D 98/06	DKK	–	50.000
191891 6,0000 % Unikredit Realkredit. 96/2029	DKK	80.000	80.000
212298 5,2500 % Bay.Ldsbk. 01/07	GBP	–	2.000
845734 6,4700 % Gallaher Group MTN 01/06	GBP	2.000	2.000
927946 4,8750 % Glaxosmithkline 02/08	GBP	–	4.000
861190 6,1250 % International Endesa MTN 02/12	GBP	3.000	3.000
779276 5,6250 % Scottish & Newcastle MTN 01/06	GBP	3.000	3.000
879782 5,0000 % Total Capital MTN 02/07	GBP	–	2.000
351073 9,0000 % Depfa Dt.Pf.Bk.Tr.140 MTN 01/03	HUF	–	500.000
172635 6,0000 % Nordrhein-Westf.LS R.435 03/07	HUF	500.000	500.000
829172 7,7500 % World Bank MTN 02/03	HUF	–	500.000
707706 6,2500 % General Electric Cap. MTN 03/06	NOK	40.000	40.000
776302 5,2500 % Nestle MTN 03/07	NOK	40.000	40.000
846084 8,0000 % General Motors Acc.Int.Fin. MTN 02	NZD	–	5.000
778051 10,2500 % World Bank MTN 01/03	PLN	–	7.500
607797 5,0000 % General Electric Cap. MTN 01/05	SEK	–	25.000
231499 5,0000 % Schweden Nr.1043 98/09	SEK	–	50.000

# HANSAinternational

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		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
829114	5,7500 % Conseil Europe MTN 02/12	USD	–	5.000
394137	6,0000 % Dresdner Bank 93/08	USD	–	2.000
304283	5,8750 % Du Pont Nemours 99/09	USD	–	5.000
314058	6,3500 % Eurohypo IS.S.280 MTN 99/03	USD	–	10.000
376514	2,7500 % Export Development 02/05	USD	–	5.000
649520	6,5000 % General Motors Acc. MTN 01/06	USD	–	5.000
813622	6,2500 % General Motors S.Deb.Con.C 7/33	USD	750	750
967381	3,0000 % General Electric Cap. MTN 03/07	USD	3.000	3.000
927961	3,5000 % HBOS Treasury MTN 02/07	USD	–	5.000
261977	4,7500 % Intl. Bus. Mach. 02/12	USD	–	5.000
348680	2,7500 % Inst. Cred. Oficial MTN 02/05	USD	–	10.000
977580	2,5000 % K.F.W. Intern.Fin.MTN 02/05	USD	–	5.000
249001	3,5000 % Royal Bk. Canada MTN 02/07	USD	–	3.000
851590	4,7500 % Shell Fin. MTN 02/05	USD	–	3.000
612010	10,5000 % World Bank MTN 01/11	ZAR	20.000	20.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
801048	2,2500 % Ergo International Um. Anl. 01/06	EUR	–	4.000
120004	0,7500 % K.F.W. Umt.Anl. 03/08 Dt.Telek.	EUR	5.000	5.000
603617	3,3750 % Talanx Umt.Anl.v.00/05 Hann.Rück	EUR	2.000	2.000
291389	4,0000 % TUI Wdl. 03/08	EUR	1.000	1.000
922050	1,7500 % Accor CV 03/08	EUR	604	604
843015	2,5000 % Marionnaud Parfumeries CV 02/08	EUR	–	3.704
525405	2,5000 % Pinault-Print.-Redoute CV 03/08	EUR	1.295	1.295
850803	1,0000 % Thomson CV 02/08	EUR	1.013	1.013
984138	2,3750 % Valéo CV 03/11	EUR	928	928
777835	2,0000 % Wendel Invest. CV 03/09	EUR	199	199
118099	4,0000 % Ahold, Kon. CV Reg.S 00/05	EUR	–	2.000
876000	0,2500 % Caixa Fin. CV 03/06	EUR	1.000	1.000
352612	1,5000 % Konin.Numico CV Reg.S.99/04	EUR	3.000	3.000
878287	3,0000 % Konin.Numico CV Reg.S 03/10	EUR	750	750
755038	1,3750 % Siemens Fin. CV 03/10	EUR	4.500	4.500
985076	0,3750 % Finmeccanica Fin. CV 03/10	EUR	250	250
957946	1,3750 % 3I Group CV 03/08	EUR	500	500
269455	2,0000 % Dt. Bank Fin. CV Reg.S 98/03	EUR	–	6.000
904310	3,5000 % ABB Intl. Fin. CV 03/10	CHF	200	200
985967	2,6250 % BAA CV 03/09	GBP	1.000	1.000
779436	2,7500 % Legal & General Group CV 01/06	GBP	–	3.000
487235	1,4000 % Hitachi CV 89/04 No.7	JPY	–	700.000
970477	3,7500 % International Power CV 03/23	USD	3.000	3.000
985576	3,9500 % Xstrata Capital CV 03/10	USD	500	500
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
846136	3,6250 % Eastman Kodak MTN 03/08	USD	3.000	3.000
970087	4,7500 % Household Fin. 03/13	USD	5.000	5.000
857900	5,2500 % Porsche Int.Fin. 02/07	EUR	–	5.000
879841	6,1250 % General Motors Acc.02/07	USD	–	2.000
856946	4,3750 % US Treasury 02/07	USD	–	20.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
801049	0,7500 % Ergo International Um. Anl. 01/06	EUR	–	2.000
825371	1,2500 % Allianz Finance CV 01/06	EUR	–	4.000
269568	5,0000 % Alberta 98/08	CAD	–	5.000
778972	4,5000 % Canada 01/07	CAD	–	15.000
608815	5,0000 % Export Development MTN 99/09	CAD	–	5.000
862451	5,1250 % Ontario Prov. 02/12	USD	–	2.500
879776	5,6250 % Viacom 02/12	USD	–	2.000



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

			Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Zinsterminkontrakte</b>			
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J., Ten-Year Treasury Notes)			EUR 440.748
Absicherung von Beständen			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin:			
GBP			EUR 19.028
SEK			EUR 11.162
USD			EUR 399.457
CAD			EUR 3.147
Absicherung schwebender Verbindlichkeiten			
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
Kauf von Devisen auf Termin:			
NOK			EUR 10.666
HUF			EUR 5.802
NZD			EUR 2.567

**– Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):**

	Volumen in 1.000
unbefristet (Basiswerte: 3,2500 % Cedulas TDA 1 03/10, 5,2500% Bund Anl. 98/08, 5,0000 % Bund Anl. 02/12, 3,7500% Bund Anl. 03/13, 3,2500 % Bundesländer Nr.15 03/09, 5,0000 % Berl.Hann.Hyp.Bk.ö.Pf.E.125 01/09, 5,2500 % Continental Rubber Amer. 99/06, 4,5000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk ö.Pf.R254 01/07)	EUR 134.352

# HANSAinternational

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	5.536.699,69	0,23
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	327.475,04	0,01
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	14.267.955,94	0,58
abzgl. ausländische Quellensteuer auf Wertpapierzinsen	-6.577,23	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	13.929,44	0,00
Sonstige Erträge	2.303,68	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>20.141.786,56</b>	<b>0,82</b>
Verwaltungsvergütung	-3.604.864,23	-0,15
Depotbankvergütung	-290.391,86	-0,01
Depotgebühren	-103.653,03	0,00
Veröffentlichungskosten	-11.813,63	0,00
Prüfungskosten	-7.500,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-154.100,00	-0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.172.322,75</b>	<b>-0,17</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>15.969.463,81</b>	<b>0,65</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,83

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	540.766.048,08
Ausschüttung für das Vorjahr	-25.298.730,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	33.670.932,77
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-72.911.176,73
<b>Mittelabfluss (netto)</b>	<b>-39.240.243,96</b>
Ertragsausgleich	970.752,71
Ordentlicher Nettoertrag	15.969.463,81
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	11.131.202,28
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/ Währungen/Devisentermingeschäften	11.761.140,04
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-19.274.727,50
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten/ Währungen/Devisentermingeschäften	-4.313.283,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-10.776.831,91
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>481.694.790,53</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	80.620.807,42	3,28
Ordentlicher Nettoertrag	15.969.462,81	0,65
Realisierte Gewinne	22.892.342,32	0,93
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>119.482.613,55</b>	<b>4,86</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-23.761.140,04	-0,97
Vortrag auf neue Rechnung	-71.159.469,51	-2,89
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>24.562.004,00</b>	<b>1,00</b>
Davon: Barausschüttung	24.562.004,00	1,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	550.959.293,24	533.915.311,89	540.766.048,08	481.694.790,53
Anteilwert	EUR	20,24	20,50	20,41	19,61



## HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR 97.161.198,61 (103.951.431,67)

Umlaufende Anteile: Stück 2.938.382 (4.160.556)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien nach Branchen

Technologie	14.162	14,58	(14,48)
Banken	10.423	10,73	( 9,34)
Automobilbau	8.725	8,98	( 9,36)
Versicherungen	8.547	8,80	( 9,92)
Chemische Industrie, Pharma	7.792	8,02	(12,86)
Telekommunikation	7.661	7,88	( 9,99)
Versorgungsindustrie	7.447	7,66	( 5,42)
Eisen- und Stahlindustrie	2.707	2,79	( 2,82)
Verkehr	1.444	1,49	( 1,75)
Konsum	996	1,02	( -, - )
Dienstleistungen	864	0,89	( -, - )
Warenhäuser, Handel	872	0,90	( 0,54)
Elektrotechnik	-	-, -	( 0,28)
Maschinenbau	-	-, -	( 1,58)

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>25.521</b>	<b>26,26</b>	<b>(21,66)</b>
<b>97.161</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

# HANSAeffekt

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
500340 Adidas-Salomon		STK	11.000	27.500	16.500	EUR 90,50000	995.500,00	1,02
840400 Allianz		STK	56.700	29.000	42.300	EUR 99,87000	5.662.629,00	5,83
760080 Altana		STK	32.400	51.000	18.600	EUR 47,90000	1.551.960,00	1,60
515100 BASF		STK	90.300	54.000	83.700	EUR 44,75000	4.040.925,00	4,16
802200 Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.		STK	63.000	137.500	74.500	EUR 18,70000	1.178.100,00	1,21
575200 Bayer		STK	30.000	65.000	210.000	EUR 23,52000	705.600,00	0,73
519000 BMW		STK	79.200	63.100	38.900	EUR 36,68000	2.905.056,00	2,99
803200 Commerzbank		STK	138.500	72.500	164.000	EUR 15,43000	2.137.055,00	2,20
710000 DaimlerChrysler		STK	108.000	143.000	255.000	EUR 37,00000	3.996.000,00	4,11
514000 Deutsche Bank		STK	108.000	57.500	109.500	EUR 65,81000	7.107.480,00	7,32
581005 Deutsche Boerse		STK	19.800	47.000	27.200	EUR 43,62000	863.676,00	0,89
555750 Dt. Telekom		STK	526.500	145.000	468.500	EUR 14,55000	7.660.575,00	7,88
761440 E.ON		STK	99.000	132.700	133.700	EUR 51,49000	5.097.510,00	5,25
604840 Henkel		STK	16.500	-	47.900	EUR 57,50000	948.750,00	0,98
623100 Infineon Technologies		STK	90.000	165.000	310.000	EUR 11,08000	997.200,00	1,03
823212 Lufthansa		STK	109.000	46.000	137.000	EUR 13,25000	1.444.250,00	1,49
725750 Metro		STK	25.000	46.000	46.000	EUR 34,86000	871.500,00	0,90
843002 Münch.Rückvers.		STK	30.000	40.000	45.000	EUR 96,15000	2.884.500,00	2,97
703712 RWE		STK	75.000	109.400	64.400	EUR 31,33000	2.349.750,00	2,42
716460 SAP		STK	29.700	6.000	20.600	EUR 133,95000	3.978.315,00	4,09
717200 Schering		STK	13.500	23.000	64.500	EUR 40,36000	544.860,00	0,56
723610 Siemens		STK	144.000	51.000	157.000	EUR 63,80000	9.187.200,00	9,46
750000 ThyssenKrupp		STK	171.900	201.000	299.100	EUR 15,75000	2.707.425,00	2,79
766403 Volkswagen VZ		STK	63.000	70.500	7.500	EUR 28,95000	1.823.850,00	1,88
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					71.639.666,00	73,73
Summe Wertpapiervermögen		EUR					71.639.666,00	73,73
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX/EUREX /19.03.2004	EUREX	EUR Anzahl	30				90.750,00	0,09
DAX/EUREX /19.03.2004	EUREX	EUR Anzahl	200				607.500,00	0,63
Summe der Aktienindex-Derivate		EUR					698.250,00	0,72
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	24.923.889,58				24.923.889,58	25,65
Summe der Bankguthaben							24.923.889,58	25,65
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	35.934,87				35.934,87	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							35.934,87	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
		EUR	-136.541,84				-136.541,84	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>								
Anteilwert		EUR					33,07	
Umlaufende Anteile		STK					2.938.382	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								73,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,72
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen:		EUR					2.037.000,00	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

### Wertpapierkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Inländische Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2003

### Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX European Exchange

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
126318 Münch.Rückvers.BZR	STK	35.000	35.000
245771 Allianz BZR	STK	56.500	56.500
512800 Epcos NA	STK	–	30.000
543900 Continental	STK	27.000	27.000
577220 Fielmann	STK	10.000	10.000
578580 Fresenius Med.Care	STK	34.682	34.682
593700 MAN	STK	30.300	155.300
604843 Henkel VZ	STK	10.000	10.000
648300 Linde	STK	40.000	40.000
695200 TUI	STK	20.000	20.000
703714 RWE VZ	STK	–	50.000
765818 Depfa Bank PLC	STK	–	20.000
766400 Volkswagen	STK	16.000	66.000
802770 Hypo Real Estate	STK	17.500	17.500

## Derivate

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

	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: DAX)	EUR 68.305
<b>Optionsrechte</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>	
Gekaufte Verkaufsoption (Put): (Basiswerte): Dax	EUR 902

– Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

	Volumen in 1.000
unbefristet (Gattung: 766400 Volkswagen)	EUR 360

# HANSAeffekt

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	1.512.887,25	0,51
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	333.843,70	0,11
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	223,26	0,00
Sonstige Erträge	5.906,17	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.852.860,38</b>	<b>0,62</b>
Verwaltungsvergütung	-755.611,47	-0,25
Depotbankvergütung	-45.651,49	-0,02
Depotgebühren	-18.490,39	-0,01
Veröffentlichungskosten	-11.813,96	0,00
Prüfungskosten	-7.500,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-4.300,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-843.367,31</b>	<b>-0,28</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.009.493,07</b>	<b>0,34</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,07

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003	
	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		103.951.431,67
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.423.886,28
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	18.450.656,88	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-50.689.240,86</u>	
<b>Mittelabfluss (netto)</b>		<b>-32.238.583,98</b>
Ertragsausgleich		-64.103,88
Ordentlicher Nettoertrag		1.009.493,07
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		1.816.843,32
Realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften/Finanzterminkontrakten		2.443.146,24
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-33.347.096,44
Realisierte Verluste aus Optionsgeschäften		-653.706,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		55.667.661,64
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>97.161.198,61</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	15.438.815,49	5,26
Ordentlicher Nettoertrag	1.009.493,07	0,34
Realisierte Gewinne	4.183.973,31	1,42
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>20.632.281,87</b>	<b>7,02</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-4.867.129,99	-1,65
Vortrag auf neue Rechnung	-14.298.341,17	-4,87
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.466.810,71</b>	<b>0,50</b>
Davon: Barausschüttung	1.292.888,08	0,44
Kapitalertragsteuer (20 %)	164.855,57	0,06
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	9.067,06	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	173.442.664,21	158.679.013,44	103.951.431,67	97.161.198,61
Anteilwert	EUR	55,59	45,17	24,98	33,07

# HANSAsecur

Fondsvermögen: EUR 16.684.058,46 (24.246.334,14)

Umlaufende Anteile: Stück 960.347 (1.900.459)

Vermögensaufteilung im TEUR / %

## Aktien Inland nach Branchen

Chemische Industrie, Pharma	2.546	15,26	(17,44)
Warenhäuser, Handel	2.487	14,91	( 6,40)
Maschinenbau	2.079	12,46	( 7,47)
Versicherungen	1.384	8,30	( 4,99)
Bauindustrie	866	5,19	( 6,96)
Technologie	828	4,96	( 3,36)
Dienstleistungen	805	4,82	( 3,90)
Kreditbanken	705	4,23	( 5,50)
Holdings	686	4,11	( 7,71)
Elektrotechnik	671	4,02	( 1,19)
Eisen- und Stahlindustrie	525	3,15	( 1,63)
Konsum	160	0,96	( 5,65)
Automobilbau	–	–,—	( 5,40)
Brauereien, Nahrungsmittel	–	–,—	( 2,90)
Bio/Umwelt	–	–,—	( 0,77)
Verkehr	–	–,—	( –,— )
Verbrauchsgüter	–	–,—	( 6,60)
Medien	–	–,—	( 2,55)
Erdöl und Erschließung	–	–,—	( 1,62)

## Aktien Ausland

Irland	816	4,89	( 4,88)
Niederlande	859	5,15	( –,— )

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>1.267</b>	<b>7,59</b>	<b>( 3,08)</b>
<b>16.684</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

# HANSAsecur

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
840002 AMB Generali		STK	10.000	10.000	11.000	EUR 57,60000	576.000,00	3,45
508850 AVA		STK	24.600	29	6.500	EUR 27,31000	671.826,00	4,03
841000 AXA Konzern		STK	13.000	15.000	2.000	EUR 28,00000	364.000,00	2,18
520000 Beiersdorf		STK	7.000	5.500	15.500	EUR 97,31000	681.170,00	4,08
590900 Bilfinger Berger		STK	25.000	35.000	62.191	EUR 27,48000	687.000,00	4,12
585800 Celesio		STK	12.000	12.000	–	EUR 38,51000	462.120,00	2,77
765818 Depfa Bank		STK	8.200	8.200	24.000	EUR 99,50000	815.900,00	4,89
609900 Douglas Holding		STK	20.000	25.000	25.000	EUR 22,40000	448.000,00	2,69
807600 Eurohypo		STK	10.000	10.000	–	EUR 16,30000	163.000,00	0,98
938914 Europ.Aeron.Def.+Space EADS		STK	45.000	133.000	88.000	EUR 19,09000	859.050,00	5,15
577220 Fielmann		STK	12.000	–	10.500	EUR 36,71000	440.520,00	2,64
578563 Fresenius VZ		STK	9.000	14.000	5.000	EUR 55,30000	497.700,00	2,98
575314 Funkwerk		STK	7.000	7.000	–	EUR 26,40000	184.800,00	1,11
840221 Hannover Rück.		STK	16.000	16.000	27.000	EUR 27,75000	444.000,00	2,66
607000 Hochtief		STK	7.800	27.800	93.500	EUR 22,90000	178.620,00	1,07
524553 Hugo Boss VZ		STK	10.000	40.000	30.000	EUR 16,04000	160.400,00	0,96
806330 IKB Dt.Industriebank		STK	30.000	–	20.000	EUR 18,08000	542.400,00	3,25
620570 IVG Immobilien		STK	75.000	24.200	24.200	EUR 9,15000	686.250,00	4,11
633503 Kronos VZ		STK	4.000	4.000	2.500	EUR 61,55000	246.200,00	1,48
656990 Marschollek,Lautenschl.u.P.		STK	40.000	40.000	–	EUR 15,72000	628.800,00	3,77
659990 Merck		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 32,92000	329.200,00	1,97
660200 MG Technologies		STK	60.000	60.000	–	EUR 11,06000	663.600,00	3,98
676650 Norddt.Affinerie		STK	507	507	40.000	EUR 9,32000	4.725,24	0,03
691660 Pfeiffer Vacuum Technology		STK	6.500	21.500	15.000	EUR 27,90000	181.350,00	1,09
513840 pgam advanced technologies		STK	25.500	25.500	–	EUR 4,87000	124.185,00	0,74
703003 Rheinmetall VZ		STK	41.522	50.000	8.478	EUR 23,80000	988.223,60	5,92
620200 Salzgitter		STK	60.000	60.000	65.000	EUR 8,75000	525.000,00	3,15
330400 Software		STK	10.000	10.000	–	EUR 16,45000	164.500,00	0,99
725180 Stada Arzneimittel		STK	21.000	21.000	15.000	EUR 49,20000	1.033.200,00	6,19
722670 Suess Microtec		STK	35.000	35.000	–	EUR 10,13000	354.550,00	2,13
766710 Vossloh		STK	15.000	30.000	15.000	EUR 44,75000	671.250,00	4,02
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					14.777.539,84	88,57
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
660500 Medion		STK	15.000	25.000	10.000	EUR 31,00000	465.000,00	2,79
518760 MPC		STK	7.000	7.000	37.000	EUR 25,16000	176.120,00	1,06
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					641.120,00	3,84
Summe Wertpapiervermögen		EUR					15.418.659,84	92,42



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>							
EUR – Guthaben bei der Depotbank	EUR	1.291.948,69				1.291.948,69	7,74
Summe der Bankguthaben						1.291.948,69	7,74
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	1.530,73				1.530,73	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						1.530,73	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							
	EUR	-28.080,80				-28.080,80	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							
	EUR					16.684.058,46	100,00
Anteilwert	EUR					17,37	
Umlaufende Anteile	STK					960.347	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							92,42

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

#### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien	Kurse per 30.12.2003
Übrige Vermögenswerte	Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

# HANSAs secur

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
126232 Stada-Arzneimittel BZR	STK	10.000	10.000
507210 Beru	STK	10.000	10.000
508590 AWD Holdg.	STK	18.000	18.000
512800 Epcos NA	STK	65.000	65.000
514180 Wedeco Water Technology	STK	25.000	40.000
527800 Buderus	STK	–	27.000
540390 CeWe Color	STK	5.000	5.000
540811 Aareal Bank	STK	15.000	74.900
542190 Degussa	STK	30.000	30.000
543900 Continental	STK	17.100	107.100
550135 A.Springer VNA	STK	–	2.400
575300 Celanese	STK	33.000	63.000
577330 Fraport	STK	14.000	14.000
578580 Fresenius Med.Care	STK	6.682	6.682
587530 GFK	STK	–	40.000
604700 Heidelbergcement	STK	7.500	7.500
620440 IWKA	STK	200	60.200
627500 Karstadt Quelle	STK	–	20.000
633500 Krones	STK	–	4.000
649410 Loewe	STK	–	26.000
703000 Rheinmetall	STK	500	500
704233 Rhön-Klinikum VZ	STK	10.000	30.000
716200 K+S	STK	13.600	85.100
722190 Schwarz Pharma	STK	28.000	28.000
723530 SGL Carbon	STK	30.000	30.000
729700 Südzucker	STK	–	45.000
731400 Heidelberger Druckmaschinen	STK	8.000	23.000
776560 Wella	STK	–	9.000
776563 Wella VZ	STK	4.000	19.000
780100 WCM Beteilig.-u. Grundbesitz	STK	–	150.000
780600 Zapf Creation	STK	–	33.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
555770 T-Online Intern. NA	STK	40.000	120.000
620010 Indus	STK	3.250	58.250
723890 Singulus Technologies	STK	25.000	55.000
744900 Technotrans	STK	27.000	27.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
540837 Degussa z. Verk. einger. Akt.	STK	10.000	10.000

## Derivate

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

	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>	
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: EADS)	EUR 11
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: EADS)	EUR 7

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (ohne Körperschaftsteuer)	3.137,80	0,00
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	345.099,80	0,36
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.709,98	0,01
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	30.539,97	0,03
abzgl. ausländische Quellensteuer	-5.298,45	-0,01
Sonstige Erträge	1.623,60	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>387.812,70</b>	<b>0,39</b>
Verwaltungsvergütung	-140.714,88	-0,13
Depotbankvergütung	-8.501,52	-0,01
Depotgebühren	-5.278,88	-0,01
Veröffentlichungskosten	-5.886,36	-0,01
Prüfungskosten	-3.300,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-1.400,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-165.081,64</b>	<b>-0,16</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>222.731,06</b>	<b>0,23</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,13

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	24.246.334,14
Ausschüttung für das Vorjahr	-621.279,01
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	2.666.930,94
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-14.590.506,30
<b>Mittelabfluss (netto)</b>	<b>-11.923.575,36</b>
Ertragsausgleich	105.824,84
Ordentlicher Nettoertrag	222.731,06
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.712.744,78
Realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften	7.190,20
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-8.763.172,25
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	9.697.260,06
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.684.058,46</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	3.629.319,80	3,78
Ordentlicher Nettoertrag	222.731,06	0,23
Realisierte Gewinne	3.719.934,98	3,87
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>7.571.985,84</b>	<b>7,88</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-4.607.190,20	-4,80
Vortrag auf neue Rechnung	-2.480.799,17	-2,58
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>483.996,47</b>	<b>0,50</b>
Davon: Barausschüttung	441.759,62	0,46
Kapitalertragsteuer (20 %)	40.034,93	0,04
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	2.201,92	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	33.798.266,77	35.953.474,72	24.246.334,14	16.684.058,46
Anteilwert	EUR	21,53	18,53	12,76	17,37

## HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 79.595.481,92 (88.331.801,97)

Umlaufende Anteile: Stück 2.676.025 (3.028.262)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

GB + Nordirland	24.265	30,49	(31,85)
Bundesrep. Deutschland	16.814	21,13	(13,75)
Frankreich	6.211	7,80	(11,12)
Italien	4.974	6,25	( 2,87)
Schweden	3.186	4,00	( 1,70)
Finnland	3.147	3,95	( 2,41)
Belgien	3.079	3,87	( 1,05)
Norwegen	1.682	2,11	( -, - )
Spanien	1.702	2,14	( 4,03)
Dänemark	1.635	2,05	( -, - )
Österreich	1.581	1,99	( 2,10)
Luxemburg	1.507	1,89	( -, - )
Portugal	1.463	1,84	( -, - )
Griechenland	1.226	1,54	( -, - )
Jugoslawien	582	0,73	( -, - )
Schweiz	-	-	(10,43)
Niederlande	-	-	(10,38)

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>6.541</b>	<b>8,22</b>	<b>( 8,31)</b>
<b>79.595</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
909943 Erste Bank d. Oester. Spark.	STK	7.500	7.500	7.500	–	EUR 98,00000	735.000,00	0,92
529385 Arcelor	STK	110.000	171.400	171.400	61.400	EUR 13,70000	1.507.000,00	1,89
508850 AVA	STK	46.900	–	–	53.100	EUR 27,31000	1.280.839,00	1,61
575200 Bayer	STK	55.000	150.000	150.000	117.000	EUR 23,52000	1.293.600,00	1,63
922995 BCA Monte dei Paschi di Siena	STK	640.000	824.800	824.800	184.800	EUR 2,54900	1.631.360,00	2,05
803200 Commerzbank	STK	100.000	100.000	100.000	–	EUR 15,43000	1.543.000,00	1,94
710000 DaimlerChrysler	STK	43.320	126.000	126.000	97.680	EUR 37,00000	1.602.840,00	2,01
761440 E.ON	STK	34.000	167.700	167.700	163.700	EUR 51,49000	1.750.660,00	2,20
906980 EDPElectr. de Portugal	STK	706.800	930.000	930.000	223.200	EUR 2,07000	1.463.076,00	1,84
897791 ENI	STK	116.000	277.600	277.600	221.600	EUR 15,07500	1.748.700,00	2,20
982570 Fortis	STK	96.000	283.600	283.600	244.600	EUR 15,81000	1.517.760,00	1,91
903465 Hellenic Telec.	STK	120.000	160.000	160.000	40.000	EUR 10,22000	1.226.400,00	1,54
623100 Infineon Technologies	STK	120.000	120.000	120.000	–	EUR 11,08000	1.329.600,00	1,67
620570 IVG Immobilien	STK	310.000	–	–	30.550	EUR 9,15000	2.836.500,00	3,56
854943 KBC Bankverz. Hldg.	STK	42.000	54.000	54.000	12.000	EUR 37,17000	1.561.140,00	1,96
850739 Michelin	STK	45.600	60.000	60.000	14.400	EUR 35,79000	1.632.024,00	2,05
852363 Peugeot	STK	34.960	61.400	61.400	30.440	EUR 40,20000	1.405.392,00	1,77
851223 PinaultPrintemps	STK	21.000	21.000	21.000	–	EUR 76,45000	1.605.450,00	2,02
876845 Repsol YPF	STK	110.000	110.000	110.000	–	EUR 15,47000	1.701.700,00	2,14
871004 Stora Enso	STK	150.000	184.000	184.000	53.000	EUR 10,70000	1.605.000,00	2,02
852491 Suez	STK	98.800	297.000	297.000	243.200	EUR 15,87000	1.567.956,00	1,97
120470 Telecom Italia	STK	670.000	862.000	862.000	192.000	EUR 2,37900	1.593.930,00	2,00
750000 ThyssenKrupp	STK	95.000	164.200	164.200	69.200	EUR 15,75000	1.496.250,00	1,88
695200 TUI	STK	46.200	60.000	60.000	13.800	EUR 16,40000	757.680,00	0,95
881026 UPM Kymmene	STK	104.000	112.000	112.000	16.000	EUR 14,83000	1.542.320,00	1,94
766400 Volkswagen	STK	31.000	63.700	63.700	37.700	EUR 44,30000	1.373.300,00	1,73
852894 Wienerberger	STK	40.000	40.000	40.000	–	EUR 21,14000	845.600,00	1,06
890326 TDC A/S	STK	57.000	73.560	73.560	16.560	DKK 213,50000	1.634.738,26	2,05
877364 Abbey National	STK	174.800	230.000	230.000	55.200	GBP 5,27000	1.308.301,47	1,64
922169 Anglo American	STK	93.000	198.000	198.000	142.000	GBP 12,24000	1.616.665,44	2,03
866131 BAE Systems	STK	570.000	850.000	850.000	280.000	GBP 1,69750	1.374.169,88	1,73
934309 Dixons Group	STK	770.000	770.000	770.000	–	GBP 1,35750	1.484.521,02	1,87
911498 Hanson	STK	266.000	266.000	266.000	–	GBP 4,07500	1.539.448,05	1,93
856920 Hilton Group	STK	560.000	560.000	560.000	–	GBP 2,25500	1.793.454,49	2,25
534418 Marks & Spencer Group	STK	400.000	831.000	831.000	510.000	GBP 2,89750	1.646.035,60	2,07
858266 Pearson	STK	190.000	242.800	242.800	52.800	GBP 6,14500	1.658.178,48	2,08
136198 Rolls Royce	STK	661.200	870.000	870.000	208.800	GBP 1,73500	1.629.251,43	2,05
861038 SABMiller	STK	228.000	300.000	300.000	72.000	GBP 5,74500	1.860.290,07	2,34
864234 Sainsbury	STK	400.000	515.200	515.200	115.200	GBP 3,08500	1.752.552,14	2,20
854973 Scottish & Newcastle	STK	285.000	366.600	366.600	81.600	GBP 3,72250	1.506.729,71	1,89
924606 Scottish Power	STK	288.800	640.000	640.000	351.200	GBP 3,71000	1.521.692,45	1,91
878228 Severn Trent	STK	160.000	206.800	206.800	46.800	GBP 7,47000	1.697.447,58	2,13
878227 UTD Utilities	STK	190.000	578.700	578.700	488.700	GBP 4,94000	1.333.018,99	1,67
893938 UTD Utilities A	STK	127.778	127.778	127.778	–	GBP 3,00000	544.418,82	0,68
675213 Statoil Asa	STK	190.000	420.000	420.000	230.000	NOK 74,50000	1.681.592,51	2,11
853138 Electrolux	STK	90.000	90.000	90.000	–	SEK 158,00000	1.565.218,25	1,97
856193 Svenska Cellulosa	STK	50.000	64.400	64.400	14.400	SEK 294,50000	1.620.804,41	2,04
899878 Pliva	STK	45.000	45.000	45.000	–	USD 16,15000	581.586,11	0,73
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					71.504.192,16	89,83
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
660500 Medion	STK	50.000	50.000	50.000	–	EUR 31,00000	1.550.000,00	1,95
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					1.550.000,00	1,95
Summe Wertpapiervermögen		EUR					73.054.192,16	91,78

# HANSAeuropa

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Dow Jones Euro STOXX/EUREX /19.03.2004	EUREX	EUR Anzahl	170				54.400,00	0,07
Summe der Aktienindex-Derivate		EUR					54.400,00	0,07
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	3.831.981,12				3.831.981,12	4,81
Guthaben in sonstigen EU/ EWR-Währungen		EUR	2.555.699,23				2.555.699,23	3,21
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD CHF	32.966,57 53.811,00				26.381,70 34.481,50	0,03 0,04
Summe der Bankguthaben							6.448.543,55	8,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	5.931,09				5.931,09	0,01
Dividendenansprüche		EUR	164.631,03				164.631,03	0,21
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							170.562,12	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
		EUR	-132.215,91				-132.215,91	-0,17
Fondsvermögen		EUR					79.595.481,92	100,00
Anteilwert		EUR					29,74	
Umlaufende Anteile		STK					2.676.025	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								91,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,07

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien Kurse per 30.12.2003  
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

**Devisenkurse** (in Mengennotiz) per 30.12.2003

Schweizer Franken (CHF) 1 EUR = 1,560576  
 Dänische Kronen (DKK) 1 EUR = 7,444311  
 Englisches Pfund (GBP) 1 EUR = 0,704116  
 Norwegische Kronen (NOK) 1 EUR = 8,417616  
 Schwedische Kronen (SEK) 1 EUR = 9,084995  
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,249600

## Marktschlüssel

b) Terminbörsen  
 EUREX European Exchange

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
245771 Allianz BZR	STK	4.001	4.001
501451 Veolia Environnement	STK	110.000	110.000
514000 Deutsche Bank	STK	46.000	66.000
515100 BASF	STK	89.000	106.000
519000 BMW	STK	40.500	47.000
555750 Dt. Telekom	STK	209.600	269.600
591068 Vivendi Universal	STK	155.000	201.000
593700 MAN	STK	143.000	143.000
607920 Orange	STK	80.000	80.000
716460 SAP	STK	23.300	27.800
723610 Siemens	STK	105.700	125.200
775218 Telefonica BZR	STK	160.000	160.000
776052 Telefonica BZR	STK	111.100	111.100
840400 Allianz	STK	48.467	52.767
843002 Münch.Rückvers.	STK	800	3.500
850133 Air Liquide	STK	13.700	16.700
850312 Assicurazioni Generali	STK	142.000	167.000
850646 Lafarge S.A.	STK	43.500	50.000
850727 Total "B"	STK	41.700	56.700
850775 Telefonica	STK	398.600	513.600
850832 Unicredito Italiano	STK	550.000	550.000
851194 Groupe Danone	STK	5.500	9.000
851287 Ahold Kon.	STK	297.000	333.000
851715 Mediobanca	STK	–	37.000
852362 Carrefour	STK	103.500	121.500
852568 Telecom Italia	STK	163.700	223.700
853292 LVMH Moët-Henn.L.Vuitton	STK	60.300	68.300
853888 L'Oreal	STK	61.200	73.200
855705 AXA	STK	177.100	209.100
858185 Aegon	STK	77.000	107.000
858872 Bco Santander Cen. Hisp.	STK	424.000	579.000
860028 Unilever	STK	55.700	82.700
860180 Schneider Electric	STK	62.500	62.500
860206 Accor	STK	15.000	15.000
864601 Wolters Kluwer	STK	145.000	145.000
864684 CRH	STK	79.000	79.000
864869 Elsevier	STK	233.000	309.000
870737 Nokia	STK	619.000	732.000
871028 Endesa	STK	203.200	251.200
872087 St.Gobain	STK	92.480	109.480
874138 Banco Com. Português	STK	1.200.000	1.200.000
874341 OMV	STK	–	20.000
875773 Bco Bilbao Viz.Argent.	STK	260.000	370.000
880026 ABN AMRO Hldg.	STK	154.000	197.000
881111 ING Groep	STK	274.901	313.901
887771 BNP Paribas	STK	74.500	102.500
893438 Stmicroelectronics	STK	79.100	91.100
896356 Telecom Italia Mobile	STK	304.600	404.600
906849 France Telecom	STK	51.000	51.000
907505 Royal Dutch	STK	243.000	323.000
914188 Akzo Nobel	STK	2.000	10.000
920657 Sanofi-Synthelabo	STK	52.000	60.000
925700 Aventis	STK	57.500	71.500
928624 Enel S.P.A.	STK	270.000	270.000
938914 Europ.Aeron.Def.+Space EADS	STK	120.000	120.000
940602 Kon.Philips Electronics	STK	363.900	416.900
A0BMQ4 Ahold BZR	STK	193.800	193.800
875863 CIE Financiere Richemont Akt.A+PS	STK	77.000	93.000
876800 Credit Suisse Group	STK	–	62.000
869898 Holcim	STK	15.000	15.000
887208 Nestlé	STK	19.500	29.500
904278 Novartis	STK	211.500	269.500

# HANSAeuropa

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
852246 Schweizer. Rückvers.	STK	34.000	42.000
914830 UBS	STK	105.000	147.000
579919 Zurich Financial Serv.	STK	9.200	12.500
891722 3 I Group	STK	150.000	150.000
886455 Astrazeneca	STK	142.600	177.600
854013 Aviva	STK	510.200	564.200
916018 B.A.T.	STK	395.700	455.700
873580 BAA	STK	76.000	156.000
850403 Barclays	STK	514.000	734.000
908101 Billiton	STK	167.000	233.000
850516 BOC Group	STK	53.000	53.000
850517 BP	STK	1.619.000	2.122.971
893517 British Sky Broadcasting	STK	381.000	437.000
794796 BT Group	STK	699.200	914.200
853392 Cadbury Schweppes	STK	85.000	140.000
896510 Capita Group	STK	590.000	590.000
602342 Compass Group	STK	624.000	700.000
851247 Diageo	STK	205.000	293.000
855062 Exel	STK	265.000	320.000
940561 GlaxoSmithKline	STK	480.000	615.000
853204 GUS	STK	148.000	182.000
857550 Hanson	STK	350.000	350.000
677485 HBOS	STK	390.900	505.900
923893 HSBC Hldgs.	STK	877.000	1.192.000
903000 Imperial Tobacco Group	STK	45.000	45.000
812859 KESA Electricals	STK	38.000	38.000
812861 Kingfisher	STK	166.250	166.250
867546 Kingfisher	STK	380.000	380.000
662289 Land Securities Group	STK	121.000	121.000
871784 Lloyds TSB Group	STK	540.000	724.000
893213 MAN Group	STK	66.000	66.000
852069 Prudential	STK	141.000	189.000
874090 Rentokil Initial	STK	273.000	389.000
852147 Rio Tinto	STK	73.000	105.000
865142 Royal Bank of Scotland	STK	250.200	336.200
868559 Safeway	STK	530.000	530.000
852647 Tesco	STK	1.301.000	1.576.000
893141 United Utilities Anrechte	STK	127.778	127.778
893143 UTD Utilities A FP	STK	127.778	127.778
875999 Vodafone Group	STK	5.526.000	7.186.000
871903 WPP Group	STK	170.000	227.000
850001 Ericsson "B" (fria)	STK	1.920.000	2.320.000
895705 Foereningssparbanken "A"	STK	163.960	163.960
872318 Hennes & Mauritz	STK	79.000	97.000
911244 Nordea AB	STK	425.000	425.000
883870 Securitas "B" (fria)	STK	220.000	260.000
852608 SKF "B"	STK	15.000	33.500
<b>Andere Wertpapiere</b>			
855167 Roche Hldg. GenussSch.	STK	61.300	76.300
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
775219 Telefonica Em.01/03	STK	3.200	3.200



## Derivate

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

		Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX 50)	EUR	10.533
<b>Absicherung von Beständen</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin: GBP	EUR	28.349

## – Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

		Volumen in 1.000
unbefristet (Basiswerte: Assicurazioni Generali, Suez, LVMH Moet-Henn.L.Vuitton, L'Oreal, Bco Santander Cen. Hisp., Stora Enso, ABN AMRO Hldg.)	EUR	3.007

# HANSAeuropa

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	356.197,43	0,13
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	53.300,49	0,02
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	1.939.347,96	0,72
abzgl. ausländische Quellensteuer	-216.475,29	-0,08
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	605,26	0,00
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	39.136,40	0,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.172.112,25</b>	<b>0,80</b>
Verwaltungsvergütung	-947.962,18	-0,34
Depotbankvergütung	-50.909,09	-0,02
Depotgebühren	-18.685,47	-0,01
Veröffentlichungskosten	-8.734,28	0,00
Prüfungskosten	-4.400,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-3.203,89	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.033.894,91</b>	<b>-0,37</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.138.217,34</b>	<b>0,43</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,18

<sup>1)</sup> darunter: Quellensteuer-Rückvergütungen

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	88.331.801,97
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.805.630,69
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	96.373.603,56
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-104.249.356,87</u>
Mittelabfluss (netto)	-7.875.753,31
Ertragsausgleich	1.350.243,80
Ordentlicher Nettoertrag	1.138.217,34
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.950.828,90
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/Währungen	118.613,77
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-25.729.895,55
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften	-585.838,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	21.702.894,03
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>79.595.481,92</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	13.228.529,22	4,94
Ordentlicher Nettoertrag	1.138.217,34	0,43
Realisierte Gewinne	3.069.442,67	1,15
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>17.436.189,23</b>	<b>6,52</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-4.218.613,77	-1,58
Vortrag auf neue Rechnung	-11.864.215,55	-4,43
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.353.359,91</b>	<b>0,51</b>
Davon: Barausschüttung	1.311.252,25	0,49
Kapitalertragsteuer (20 %)	39.912,47	0,02
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	2.195,19	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	206.606.448,56	168.830.618,46	88.331.801,97	79.595.481,92
Anteilwert	EUR	61,90	47,16	29,17	29,74



## HANSAtop 25

Fondsvermögen: EUR 61.547.314,51 (51.082.485,17)

Umlaufende Anteile: Stück 2.121.090 (1.919.310)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

GB + Nordirland	21.712	35,27	(34,78)
Bundesrep. Deutschland	7.411	12,05	(11,20)
Niederlande	9.561	15,53	(11,76)
Schweiz	4.763	7,74	(15,60)
Frankreich	7.211	11,72	( 8,02)
Italien	2.495	4,05	( 7,82)
Spanien	5.046	8,20	( 3,69)
Finnland	1.994	3,24	( 3,40)

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>1.354</b>	<b>2,20</b>	<b>( 3,73)</b>
<b>61.547</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

# HANSAtop 25

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
880026 ABN AMRO Hldg.	STK		127.000	132.069	5.069	EUR 18,41000	2.338.070,00	3,80
858872 Bco Santander Cen. Hisp.	STK		270.000	286.400	16.400	EUR 9,31000	2.513.700,00	4,08
887771 BNP Paribas	STK		48.500	6.350	11.100	EUR 49,33000	2.392.505,00	3,89
852362 Carrefour	STK		53.000	53.000	–	EUR 42,63000	2.259.390,00	3,67
555750 Dt. Telekom	STK		170.000	187.000	17.000	EUR 14,55000	2.473.500,00	4,02
761440 E.ON	STK		50.000	12.200	8.750	EUR 51,50000	2.575.000,00	4,18
897791 ENI	STK		165.500	49.350	23.850	EUR 15,07500	2.494.912,50	4,05
881111 ING Groep	STK		136.000	63.201	51.201	EUR 18,11000	2.462.960,00	4,00
940602 Kon.Philips Electronics	STK		95.000	98.600	3.600	EUR 23,18000	2.202.100,00	3,58
870737 Nokia	STK		146.500	55.400	24.400	EUR 13,61000	1.993.865,00	3,24
907505 Royal Dutch	STK		62.000	17.000	3.900	EUR 41,25000	2.557.500,00	4,16
723610 Siemens	STK		37.000	5.550	16.100	EUR 63,85000	2.362.450,00	3,84
850775 Telefonica	STK		215.000	30.000	32.000	EUR 11,78000	2.520.607,00	4,12
850727 Total "B"	STK		17.750	4.625	2.575	EUR 144,20000	2.559.550,00	4,16
904278 Novartis	STK		70.000	18.500	6.900	CHF 55,60000	2.493.950,95	4,05
914830 UBS	STK		42.000	11.000	12.000	CHF 84,30000	2.268.777,68	3,69
922169 Anglo American	STK		145.000	145.000	–	GBP 12,24000	2.520.607,40	4,10
850403 Barclays	STK		350.000	98.500	67.750	GBP 4,93000	2.450.590,53	3,98
940561 GlaxoSmithKline	STK		127.500	33.750	17.950	GBP 12,70000	2.299.692,10	3,74
677485 HBOS	STK		235.000	87.500	60.250	GBP 7,22000	2.409.688,18	3,92
923893 HSBC Hldgs.	STK		188.000	39.300	36.300	GBP 8,79000	2.346.942,83	3,81
865142 Royal Bank of Scotland	STK		100.000	25.600	14.600	GBP 16,45000	2.336.262,77	3,80
852278 Shell Transport & Trading	STK		430.000	119.250	21.250	GBP 4,10250	2.505.375,53	4,07
852647 Tesco	STK		660.000	818.500	158.500	GBP 2,52000	2.362.110,79	3,84
875999 Vodafone Group	STK		1.275.000	216.000	173.000	GBP 1,37000	2.480.770,21	4,03
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					60.192.971,47	97,80
Summe Wertpapiervermögen		EUR					60.192.971,47	97,80
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	1.396.064,54				1.396.064,54	2,27
Summe der Bankguthaben							1.396.064,54	2,27
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	2.300,29				2.300,29	0,00
Dividendenansprüche		EUR	50.297,35				50.297,35	0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							52.597,64	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
		EUR	–94.319,14				–94.319,14	–0,15
<b>Fondsvermögen</b>								
Anteilwert		EUR					29,02	
Umlaufende Anteile		STK					2.121.090	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,80

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien Kurse per 30.12.2003  
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

**Devisenkurse** (in Mengennotiz) per 30.12.2003  
 Schweizer Franken (CHF) 1 EUR = 1,560576  
 Englisches Pfund (GBP) 1 EUR = 0,704116

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
120470 Telecom Italia	STK	1.025.001	1.025.001
249829 Antena 3 de Televisión	STK	700	700
515100 BASF	STK	11.700	66.900
775218 Telefonica BZR	STK	195.000	195.000
776052 Telefonica BZR	STK	209.100	209.100
852568 Telecom Italia	STK	54.200	318.200
860028 Unilever	STK	11.300	46.600
887208 Nestlé	STK	1.600	12.100
850517 BP	STK	30.200	365.200
871784 Lloyds TSB Group	STK	222.450	491.450
<b>Andere Wertpapiere</b>			
855167 Roche Hldg. Genusssch.	STK	6.350	35.550

# HANSAtop 25

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	207.236,70	0,10
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	36.046,29	0,02
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	1.603.660,37	0,76
abzgl. ausländische Quellensteuer	-170.501,49	-0,08
Sonstige Erträge	606,40	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.677.048,27</b>	<b>0,80</b>
Verwaltungsvergütung	-975.400,33	-0,47
Depotbankvergütung	-27.082,89	-0,01
Depotgebühren	-16.961,57	-0,01
Veröffentlichungskosten	-7.794,54	0,00
Prüfungskosten	-2.500,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.029.739,33</b>	<b>-0,49</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>647.308,94</b>	<b>0,31</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,90

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	51.082.485,17
Ausschüttung für das Vorjahr	-964.152,64
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	
41.275.968,56	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	
-36.563.140,90	
<b>Mittelzufluss (netto)</b>	<b>4.712.827,66</b>
Ertragsausgleich	-60.903,67
Ordentlicher Nettoertrag	647.308,94
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	525.684,39
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-7.137.044,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	12.741.109,35
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>61.547.314,51</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	7.554.370,36	3,56
Ordentlicher Nettoertrag	647.308,94	0,31
Realisierte Gewinne	525.684,39	0,25
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>8.727.363,69</b>	<b>4,12</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-7.668.680,90	-3,62
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.058.682,79</b>	<b>0,50</b>
Davon: Barausschüttung	1.039.334,10	0,49
Kapitalertragsteuer (20 %)	18.339,99	0,01
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	1.008,70	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	96.251.663,51	66.981.235,51	51.082.485,17	61.547.314,51
Anteilwert	EUR	56,77	41,05	26,62	29,02

# HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 6.477.595,06 (6.916.428,37)

Umlaufende Anteile: Stück 195.946 (234.937)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Branchen

Technologie	1.401	21,63	(10,58)
Brauereien, Nahrungsmittel	521	8,04	( -, - )
Erdöl und Erschließung	478	7,38	( 2,88)
Chemische Industrie, Pharma	457	7,06	( 8,40)
Eisen- und Stahlindustrie	311	4,80	( 4,57)
Telekommunikation	289	4,46	( 2,46)
Elektrotechnik	277	4,28	( 4,76)
Bauindustrie	235	3,63	( -, - )
Automobilbau	215	3,32	( 2,03)
Konsum	159	2,45	(20,31)
Bergbau	136	2,10	( 1,73)
Dienstleistungen	132	2,04	( -, - )
Versorgungsindustrie	117	1,81	( -, - )
Medien	113	1,74	( -, - )
Maschinenbau	-	-, -	( 2,50)

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	<b>1.637</b>	<b>25,26</b>	<b>(39,78)</b>
	<b>6.478</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammer per 31.12.2002)

# HANSAamerika

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
851745 3M		STK	3.200	1.600	–	USD 84,53000	216.466,07	3,34
850206 Alcoa		STK	10.000	4.000	–	USD 38,91000	311.379,64	4,81
858159 Amerada Hess		STK	3.000	3.000	–	USD 53,26000	127.864,92	1,97
850226 American Express		STK	3.500	–	–	USD 48,50000	135.843,47	2,10
871766 Anadarko Petroleum		STK	3.000	3.000	–	USD 51,29000	123.135,40	1,90
872933 Baker Hughes		STK	4.500	4.500	–	USD 32,49000	117.001,44	1,81
850598 Caterpillar		STK	2.000	–	2.000	USD 84,60000	135.403,33	2,09
901638 Check Point Software Techs		STK	10.000	7.500	–	USD 17,00000	136.043,53	2,10
850663 Coca-Cola		STK	3.000	–	–	USD 50,16000	120.422,54	1,86
855686 Disney (Walt)		STK	6.000	–	–	USD 23,48000	112.740,08	1,74
852046 Du Pont de Nemours		STK	4.000	–	–	USD 45,94000	147.055,06	2,27
850937 Eastman Kodak		STK	12.000	5.500	–	USD 25,27000	242.669,65	3,75
852549 Exxon Mobil		STK	7.000	3.000	2.000	USD 40,58000	227.320,74	3,51
850000 General Motors		STK	5.000	3.000	2.000	USD 53,70000	214.868,76	3,32
851144 General Electric		STK	4.500	–	–	USD 30,83000	111.023,53	1,71
851291 H.J. Heinz		STK	7.000	–	5.000	USD 36,43000	204.073,30	3,15
864439 Harmony Gold Mining		STK	10.000	–	5.000	USD 16,45000	131.642,13	2,03
851301 Hewlett-Packard		STK	8.000	4.000	4.487	USD 22,93000	146.798,98	2,27
866953 Home Depot		STK	3.500	–	3.500	USD 35,58000	99.655,89	1,54
851399 IBM		STK	3.000	–	–	USD 93,52000	224.519,85	3,47
855681 Intel		STK	4.000	–	2.000	USD 32,17000	102.976,95	1,59
853260 Johnson & Johnson		STK	4.000	–	–	USD 51,25000	164.052,50	2,53
856958 McDonalds		STK	10.000	5.000	15.000	USD 24,60000	196.863,00	3,04
851719 Merck & Co.		STK	4.000	–	–	USD 45,69000	146.254,80	2,26
852062 Procter & Gamble		STK	2.000	–	–	USD 99,20000	158.770,81	2,45
868406 SBC Communications		STK	3.500	–	–	USD 25,89000	72.515,20	1,12
852759 United Technologies		STK	4.000	4.000	–	USD 95,54000	305.825,86	4,72
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					4.433.187,43	68,44
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
878841 Cisco Systems		STK	8.500	–	–	USD 24,40000	165.973,11	2,56
870747 Microsoft		STK	11.000	14.000	3.000	USD 27,48000	241.901,41	3,73
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					407.874,52	6,30
Summe Wertpapiervermögen		EUR					4.841.061,95	74,74
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
S & P 500/CME/19.03.2004	CME	USD Anzahl 1					7.012,24	0,11
S & P 500/CME/19.03.2004	CME	USD Anzahl 5					35.111,24	0,54
Summe der Aktienindex-Derivate		EUR					42.123,48	0,65



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	1.572.439,50				1.572.439,50	24,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	28.858,42				23.094,13	0,36
Summe der Bankguthaben							1.595.533,63	24,63
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	2.402,25				2.402,25	0,04
Dividendenansprüche		EUR	5.094,83				5.094,83	0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							7.497,08	0,12
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	-8.621,08				-8.621,08	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>		EUR					6.477.595,06	100,00
Anteilwert		EUR					33,06	
Umlaufende Anteile		STK					195.946	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								74,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,65

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

#### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

**Devisenkurse** (in Mengennotiz) per 30.12.2003  
US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,249600

#### Marktschlüssel

b) Terminbörsen  
CME Chicago Mercantile Exchange

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
200417 Altria Group	STK	6.000	6.000
864038 Checkpoint Systems	STK	5.000	5.000
918785 Del Monte Foods	STK	5.360	10.688
872526 EMC (Mass.)	STK	5.000	20.000
853986 Halliburton	STK	5.000	5.000
633432 Medco Health Solutions	STK	482	482
866993 Nike	STK	–	3.500
851777 Philip Morris	STK	6.000	6.000
852654 Texas Instruments	STK	7.000	10.000
850546 Unisys	STK	–	8.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
902144 InVision Technologies	STK	6.000	6.000

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

	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: S & P 500)	EUR 6.032

# HANSAamerika

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	35.072,85	0,18
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	96.303,83	0,49
abzgl. ausländische Quellensteuer	-14.445,63	-0,07
Sonstige Erträge	319,45	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>117.250,50</b>	<b>0,60</b>
Verwaltungsvergütung	-63.629,98	-0,32
Depotbankvergütung	-3.314,65	-0,02
Depotgebühren	-1.512,17	-0,01
Veröffentlichungskosten	-5.937,88	-0,03
Prüfungskosten	-2.000,00	-0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-76.394,68</b>	<b>-0,39</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>40.855,82</b>	<b>0,21</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,15

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	6.916.428,37
Ausschüttung für das Vorjahr	-90.033,30
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	2.798.514,18
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-3.914.885,61
<b>Mittelabfluss (netto)</b>	<b>-1.116.371,43</b>
Ertragsausgleich	20.547,84
Ordentlicher Nettoertrag	40.855,82
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	95.299,13
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten	159.147,58
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-356.429,11
Realisierte Verluste aus Währungen	-1.062,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	809.212,66
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.477.595,06</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	334.807,09	1,71
Ordentlicher Nettoertrag	40.855,82	0,21
Realisierte Gewinne	254.446,71	1,29
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>630.109,62</b>	<b>3,21</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-159.147,58	-0,81
Vortrag auf neue Rechnung	-421.975,54	-2,15
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>48.986,50</b>	<b>0,25</b>
Davon: Barausschüttung	48.986,50	0,25

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.935.578,75	5.535.545,77	6.916.428,37	6.477.595,06
Anteilwert	EUR	45,23	40,65	29,44	33,06

# HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 10.471.776,92 (10.346.218,71)

Umlaufende Anteile: Stück 311.165 (371.890)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Branchen</b>			
Dienstleistungen	1.852	17,68	( 8,12)
Elektrotechnik	1.628	15,55	( -, - )
Chemische Industrie, Pharma	1.110	10,60	( 8,44)
Handel	665	6,35	( 6,89)
Automobilbau	460	4,39	( 3,44)
Versorgungsindustrie	454	4,34	( 3,49)
Telekommunikation	454	4,34	( 3,04)
Eisen- und Stahlindustrie	443	4,23	( 1,64)
Technologie	344	3,29	(39,11)
Kreditbanken	323	3,08	( 2,05)
Brauereien, Nahrungsmittel	314	3,00	( -, - )
Versicherungen	290	2,77	( -, - )
Bauindustrie	271	2,59	( -, - )
Konsum	214	2,04	( 1,55)
Maschinenbau	202	1,93	( 5,68)
Erdöl und Erschließung	147	1,40	( 2,93)
Medien	-	-	( 3,84)
Verkehr	-	-	( 1,95)
Immobilien	-	-	( 1,56)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.301</b>	<b>12,42</b>	<b>( 6,27)</b>
	<b>10.472</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

# HANSAasia

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
887795 ACOM Co. Ltd.		STK	3.000	3.000	–	JPY 4.860,00000	109.087,93	1,04
868805 Advantest		STK	2.000	5.500	3.500	JPY 8.500,00000	127.194,43	1,21
908364 Aiful		STK	2.000	2.000	–	JPY 7.820,00000	117.018,87	1,12
861672 Aioi Insurance		STK	91.000	225.000	134.000	JPY 426,00000	290.048,19	2,77
853681 Ajinomoto		STK	15.000	15.000	–	JPY 1.233,00000	138.380,06	1,32
856461 Alps Electric		STK	9.000	33.000	24.000	JPY 1.568,00000	105.586,34	1,01
857730 Anritsu		STK	45.000	45.000	–	JPY 715,00000	240.734,16	2,30
875916 Aoyama Trading		STK	6.000	6.000	–	JPY 2.150,00000	96.518,12	0,92
853783 Asahi Glass		STK	40.000	109.000	109.000	JPY 880,00000	263.367,29	2,52
876558 Asahi Techno Glass		STK	70.000	70.000	–	JPY 348,00000	182.262,13	1,74
857451 Brother Industries		STK	22.000	30.000	8.000	JPY 983,00000	161.806,28	1,55
856805 Daiwa House Ind.		STK	12.000	–	18.000	JPY 1.140,00000	102.354,10	0,98
857092 Daiwa Securities		STK	22.000	–	58.000	JPY 729,00000	119.996,72	1,15
857066 Fujisawa Pharm.		STK	8.000	–	14.000	JPY 2.285,00000	136.771,42	1,31
918474 Funai Electric		STK	1.500	3.500	2.000	JPY 14.710,00000	165.090,88	1,58
860797 Haseko		STK	120.000	120.000	–	JPY 188,00000	168.794,49	1,61
853219 Hitachi		STK	40.000	–	35.000	JPY 646,00000	193.335,53	1,85
860571 Ito-Yokado		STK	7.000	22.000	15.000	JPY 3.370,00000	176.500,97	1,69
887603 KDDI		STK	50	50	100	JPY 614.000,00000	229.698,17	2,19
868320 Komori		STK	17.000	17.000	–	JPY 1.587,00000	201.857,56	1,93
502337 Lawson		STK	7.500	7.500	–	JPY 3.660,00000	205.381,59	1,96
855670 Marui		STK	14.600	–	5.400	JPY 1.350,00000	147.470,72	1,41
853666 Matsushita Electr.Ind.		STK	15.000	15.000	20.000	JPY 1.482,00000	166.325,42	1,59
657892 Mitsubishi Tokyo Fin.		STK	100	150	90	JPY 836.000,00000	625.497,30	5,97
857124 Mitsubishi		STK	16.000	16.000	–	JPY 1.136,00000	135.935,29	1,30
858586 Mitsui Chemicals		STK	34.000	60.000	26.000	JPY 625,00000	158.993,03	1,52
860971 Mitsui Mng & Smelting		STK	60.000	60.000	–	JPY 445,00000	199.770,07	1,91
862503 Mitsui O.S.K. Lines		STK	40.000	40.000	100.000	JPY 523,00000	156.523,97	1,49
857085 Nikko Cordial Corp.		STK	42.000	42.000	–	JPY 597,00000	187.604,30	1,79
859164 Nippon Steel		STK	55.000	–	95.000	JPY 230,00000	94.647,62	0,90
859572 Nippon Oil		STK	36.000	–	34.000	JPY 546,00000	147.066,69	1,40
873029 Nippon Tel. & Tel.		STK	58	80	22	JPY 517.000,00000	224.356,01	2,14
857054 Nomura Holdings		STK	22.000	–	8.000	JPY 1.825,00000	300.403,31	2,87
859172 Pacific Metals		STK	31.000	71.000	40.000	JPY 640,00000	148.443,38	1,42
857040 Pioneer Corp.		STK	7.300	12.700	25.400	JPY 2.960,00000	161.671,60	1,54
854279 Ricoh		STK	7.000	–	3.000	JPY 2.115,00000	110.771,38	1,06
878521 Sega		STK	20.000	20.000	–	JPY 1.020,00000	152.633,31	1,46
891697 SFCG		STK	2.000	2.000	–	JPY 13.740,00000	205.606,05	1,96
859118 Shin-Etsu Chemical		STK	6.800	4.000	5.200	JPY 4.380,00000	222.844,64	2,13
788013 Sohgo Security Services		STK	21.900	17.000	8.100	JPY 1.242,00000	203.509,59	1,94
853687 Sony		STK	6.000	6.000	5.000	JPY 3.710,00000	166.549,88	1,59
778924 Sumitomo Mitsui Finl.		STK	35	115	80	JPY 571.000,00000	149.528,27	1,43
853849 Takeda Chemical Industries		STK	4.400	2.000	7.600	JPY 4.250,00000	139.913,87	1,34
855254 Teijin Ltd		STK	80.000	80.000	–	JPY 315,00000	188.547,03	1,80
854307 Tokyo Electric Power		STK	9.600	–	10.400	JPY 2.350,00000	168.794,49	1,61
855664 Tokyo Gas		STK	100.000	116.000	16.000	JPY 382,00000	285.813,36	2,73
853974 Toray Industries		STK	35.000	35.000	–	JPY 448,00000	117.318,15	1,12
853510 Toyota Motor		STK	11.000	15.000	4.000	JPY 3.620,00000	297.934,24	2,85
859969 Ushio		STK	15.000	–	5.000	JPY 1.779,00000	199.657,84	1,91
865331 Yakult Honsha Co.		STK	14.000	20.000	6.000	JPY 1.675,00000	175.453,49	1,68
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					9.171.427,53	87,58
Summe Wertpapiervermögen		EUR					9.171.427,53	87,58

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	1.308.978,07				1.308.978,07	12,50
Summe der Bankguthaben							1.308.978,07	12,50
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	343,44				343,44	0,00
Dividendenansprüche		EUR	1.818,13				1.818,13	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							2.161,57	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	-10.790,25				-10.790,25	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>		EUR					10.471.776,92	100,00
Anteilwert		EUR					33,65	
Umlaufende Anteile		STK					311.165	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								87,58

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

#### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Asiatische Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2003

**Devisenkurse** (in Mengennotiz)

per 30.12.2003

Japanische Yen

(JPY) 1 EUR = 133,653654

# 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
853055 Canon	STK	–	8.000
859901 Casio Computer	STK	–	40.000
856503 Citizen Watch	STK	15.000	45.000
858069 Credit Saison Co.	STK	25.000	25.000
763961 Dentsu	STK	–	100
863731 Fanuc	STK	–	5.500
854607 Fuji Photo Film	STK	–	13.000
855182 Fujitsu	STK	35.000	35.000
916284 Fujitsu Supp.+ SVC.	STK	14.000	14.000
853226 Honda Motor	STK	–	10.000
893151 Japan Tobacco	STK	–	25
859157 JGC	STK	30.000	30.000
854658 Komatsu	STK	–	110.000
860614 Kyocera	STK	–	4.000
856416 Kyodo Printing	STK	–	40.000
851838 Minebea	STK	–	35.000
853656 Mitsui & Co.	STK	–	60.000
200455 Mizuho Financial Group	STK	210	210
853657 Murata Manufacturing	STK	6.000	9.500
812960 NEC Electronics	STK	15.000	15.000
121113 NEC System Technologies	STK	5.000	5.000
864009 Nintendo	STK	3.500	3.500
862930 Nitto Denko	STK	7.000	7.000
917664 Obic	STK	900	900
856840 Olympus	STK	12.000	12.000
881802 Shima Seiki	STK	11.000	11.000
874794 SMC	STK	3.000	3.000
891624 Softbank	STK	15.000	15.000
853496 Takashimaya	STK	–	70.000
857032 TDK	STK	–	8.000
863859 Zeon	STK	–	80.000

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

		Volumen in 1.000
<b>Absicherung von Beständen</b>		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY	EUR	13.675

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.417,13	0,02
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	94.907,67	0,31
abzgl. ausländische Quellensteuer	-9.504,26	-0,03
Sonstige Erträge	321,92	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>91.142,46</b>	<b>0,30</b>
Verwaltungsvergütung	-87.931,55	-0,29
Depotbankvergütung	-4.576,94	-0,01
Depotgebühren	-2.633,03	-0,01
Veröffentlichungskosten	-6.306,15	-0,02
Prüfungskosten	-2.000,00	-0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-103.447,67</b>	<b>-0,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-12.305,21</b>	<b>-0,04</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,13

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	10.346.218,71
Ausschüttung für das Vorjahr	-144.894,40
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	3.553.835,09
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-5.157.390,96
<b>Mittelabfluss (netto)</b>	<b>-1.603.555,87</b>
Ertragsausgleich	-145.687,40
Ordentlicher Nettoertrag	-12.305,21
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.289.255,24
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	219.523,92
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.447.700,65
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften	-76.988,40
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	4.047.910,98
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.471.776,92</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	1.410.792,18	4,53
Ordentlicher Nettoertrag	-12.305,21	-0,04
Realisierte Gewinne	1.508.779,16	4,85
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.907.266,13</b>	<b>9,34</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-1.313.523,92	-4,22
Vortrag auf neue Rechnung	-1.515.950,96	-4,87
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>77.791,25</b>	<b>0,25</b>
Davon: Barausschüttung	77.791,25	0,25

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.804.349,49	10.659.748,73	10.346.218,71	10.471.776,92
Anteilwert	EUR	48,90	36,16	27,82	33,65

## HANSAvision D&P

Fondsvermögen: EUR 12.374.055,39 (13.401.971,74)

Umlaufende Anteile: Stück 464.004 (582.459)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Aktien</b>			
Bundesrep. Deutschland	3.663	29,60	(25,71)
USA	2.115	17,10	(22,60)
Japan	2.033	16,43	( -, - )
Norwegen	616	4,98	( 5,74)
Italien	452	3,65	( -, - )
Frankreich	433	3,50	( -, - )
Niederlande	417	3,37	( 3,44)
Kaimaninseln	402	3,25	( -, - )
Südafrika	395	3,19	( -, - )
Schweden	390	3,15	( 4,28)
Finnland	375	3,03	( 4,61)
Südkorea	241	1,95	( -, - )
Schweiz	-	-, -	( 2,75)
Dänemark	-	-, -	( 3,54)
GB + Nordirland	-	-, -	( 3,38)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>	-	-, -	<b>( 5,04)</b>
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>842</b>	<b>6,80</b>	<b>(18,91)</b>
	<b>12.374</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
760080 Altana	STK	8.000	8.000	8.000	–	EUR 47,90000	383.200,00	3,10
508850 AVA	STK	6.500	6.500	6.500	–	EUR 27,31000	177.515,00	1,43
590900 Bilfinger Berger AG	STK	15.000	8.000	8.000	18.000	EUR 27,48000	412.200,00	3,33
897791 ENI	STK	30.000	30.000	30.000	–	EUR 15,07500	452.250,00	3,65
807600 Eurohypo	STK	7.500	7.500	7.500	–	EUR 16,30000	122.250,00	0,99
577220 Fielmann	STK	5.000	15.000	15.000	10.000	EUR 36,70000	183.500,00	1,48
620570 IVG Immobilien	STK	45.000	50.000	50.000	5.000	EUR 9,35000	420.750,00	3,40
940602 Kon.Philips Electronics	STK	18.000	53.000	53.000	35.000	EUR 23,18000	417.240,00	3,37
843002 Münch.Rückvers.	STK	4.200	9.200	9.200	5.000	EUR 96,07000	403.494,00	3,26
513840 pgam advanced technologies	STK	20.000	20.000	20.000	–	EUR 4,87000	97.400,00	0,79
701080 Rational	STK	10.000	10.000	10.000	–	EUR 44,80000	448.000,00	3,62
703712 RWE	STK	15.000	15.000	15.000	–	EUR 31,30000	469.500,00	3,79
871004 Stora Enso	STK	35.000	73.000	73.000	38.000	EUR 10,70000	374.500,00	3,03
750000 ThyssenKrupp	STK	30.000	30.000	30.000	–	EUR 15,75000	472.500,00	3,82
850727 Total "B"	STK	3.000	3.000	3.000	–	EUR 144,20000	432.600,00	3,50
765723 Villeroy & Boch Vz	STK	10.000	10.000	10.000	–	EUR 7,34000	73.400,00	0,59
861672 Aioi Insurance	STK	100.000	100.000	100.000	–	JPY 426,00000	318.734,27	2,58
875916 Aoyama Trading	STK	20.000	20.000	20.000	–	JPY 2.150,00000	321.727,08	2,60
860571 Ito-Yokado	STK	12.000	17.000	17.000	5.000	JPY 3.370,00000	302.573,10	2,45
868320 Komori Corp.	STK	17.000	17.000	17.000	–	JPY 1.587,00000	201.857,56	1,63
853666 Matsushita Electr.Ind.	STK	35.000	35.000	35.000	–	JPY 1.482,00000	388.092,64	3,14
788013 Sohgo Security Services	STK	30.000	30.000	30.000	–	JPY 1.242,00000	278.780,26	2,25
853687 Sony	STK	8.000	8.000	8.000	–	JPY 3.710,00000	222.066,51	1,79
888322 Samsung Electronics	STK	800	1.600	1.600	800	KRW 451.000,00000	241.138,99	1,95
889001 Smedvig A	STK	50.000	50.000	50.000	–	NOK 51,50000	305.906,09	2,47
675213 Statoil Asa	STK	35.000	80.000	80.000	95.000	NOK 74,50000	309.767,04	2,50
886734 Rottneros	STK	400.000	300.000	300.000	100.000	SEK 8,85000	389.653,49	3,15
923796 Evergreen Resources	STK	15.000	15.000	15.000	–	USD 33,31000	399.847,95	3,23
851291 H.J. Heinz	STK	13.000	18.360	18.360	17.360	USD 36,43000	378.993,28	3,06
864439 Harmony Gold Mining	STK	30.000	40.000	40.000	10.000	USD 16,45000	394.926,38	3,19
853823 Newmont Mining	STK	10.000	16.500	16.500	6.500	USD 49,41000	395.406,53	3,20
570767 Noble	STK	14.000	26.500	26.500	12.500	USD 35,88000	401.984,64	3,25
854909 Phelps Dodge	STK	7.500	15.900	15.900	8.400	USD 79,40000	476.552,50	3,85
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR						11.068.307,31	89,45
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
901645 Siebel Systems	STK	40.000	40.000	50.000	10.000	USD 14,49000	463.828,43	3,75
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR						463.828,43	3,75
Summe Wertpapiervermögen	EUR						11.532.135,74	93,20

# HANSAvision D&P

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	835.728,50				835.728,50	6,75
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>		USD	22.250,04				17.805,73	0,14
Summe der Bankguthaben							853.534,23	6,90
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	1.662,07				1.662,07	0,01
Dividendenansprüche		EUR	2.387,56				2.387,56	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							4.049,63	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	-15.664,21				-15.664,21	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>		EUR					12.374.055,39	100,00
Anteilwert		EUR					26,67	
Umlaufende Anteile		STK					464.004	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,20

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien, asiatische Vermögenswerte Kurse per 30.12.2003  
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2003  
 Japanische Yen (JPY) 1 EUR = 133,653654  
 Südkoreanische Won (KRW) 1 EUR = 1.496,232520  
 Norwegische Kronen (NOK) 1 EUR = 8,417616  
 Schwedische Kronen (SEK) 1 EUR = 9,084995  
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,249600

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
126318 Münch.Rückvers.BZR	STK	4.200	4.200
245771 Allianz BZR	STK	6.000	6.000
514180 Wedeco Water Technology	STK	25.000	25.000
519000 BMW	STK	13.000	13.000
527800 Buderus	STK	–	23.000
542190 Degussa AG	STK	15.000	15.000
555750 Dt. Telekom	STK	33.000	33.000
593700 MAN	STK	51.000	81.000
648300 Linde	STK	11.500	11.500
660200 MG Technologies	STK	50.000	50.000
704230 Rhoen-Klinikum St.	STK	3.500	13.500
704233 Rhön-Klinikum VZ	STK	4.000	4.000
716200 K+S	STK	24.000	44.000
723610 Siemens	STK	9.000	9.000
766403 Volkswagen VZ	STK	15.700	15.700
840300 Allianz Leben	STK	–	1.200

# HANS Avision D&P

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
840400 Allianz	STK	6.952	10.952
841000 AXA Konzern	STK	12.000	12.000
870737 Nokia	STK	–	15.000
870798 Tietoenator OYJ	STK	–	30.000
881026 UPM Kymmene	STK	4.000	4.000
890963 Kon. KPN	STK	60.000	60.000
907505 Royal Dutch	STK	–	11.000
919730 ABB	STK	40.000	40.000
887020 Logitech Intern.	STK	13.000	13.000
852246 Schweizer. Rückvers.	STK	11.700	17.700
890326 TDC A/S	STK	–	20.000
878227 UTD Utilities	STK	–	48.000
875999 Vodafone Group	STK	200.000	200.000
856461 Alps Electric	STK	12.000	12.000
853783 Asahi Glass	STK	70.000	70.000
854658 Komatsu	STK	200.000	200.000
502337 Lawson	STK	5.000	5.000
657892 Mitsubishi Tokyo Fin.	STK	40	40
858586 Mitsui Chemicals	STK	80.000	80.000
859172 Pacific Metals	STK	40.000	40.000
881802 Shima Seiki	STK	15.000	15.000
891624 Softbank	STK	12.000	12.000
853510 Toyota Motor	STK	6.000	6.000
851908 Norsk Hydro Asa	STK	13.000	13.000
872535 Tomra Systems	STK	25.000	85.000
909909 Munters	STK	–	20.000
850206 Alcoa	STK	5.700	5.700
200417 Altria Group	STK	17.000	17.000
858159 Amerada Hess	STK	6.000	6.000
872933 Baker Hughes	STK	12.000	27.000
875448 Burlington Resources	STK	2.600	2.600
901638 Check Point Software Techs	STK	25.000	25.000
855862 Computer Sciences	STK	2.000	15.000
918785 Del Monte Foods	STK	20.000	25.328
850937 Eastman Kodak	STK	16.000	16.000
889082 Eastman Chemical	STK	5.000	5.000
872526 EMC (Mass.)	STK	–	75.000
591332 Fluor	STK	24.500	24.500
853986 Halliburton	STK	59.300	59.300
851301 Hewlett-Packard	STK	33.000	33.000
851411 Inco	STK	21.000	21.000
855681 Intel	STK	20.000	20.000
851719 Merck & Co.	STK	–	8.000
866993 Nike	STK	–	10.000
851777 Philip Morris	STK	10.500	10.500
878149 Potash	STK	7.000	7.000
852654 Texas Instruments	STK	20.000	50.000
888988 The Shaw Group	STK	27.000	27.000
691131 Weatherford Intern.	STK	3.300	3.300
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
565755 Andrx Group	STK	18.000	18.000
620010 Indus	STK	–	25.000
660500 Medion	STK	10.000	10.000
723890 Singulus Technologies	STK	8.000	33.000
917252 Medidep SA	STK	8.000	8.000
862484 Gold Fields	STK	37.500	37.500
865177 Applied Materials	STK	36.000	36.000
870747 Microsoft	STK	12.000	12.000
888990 VERITAS Software	STK	6.000	6.000
890222 Qlogic	STK	10.000	10.000
894606 Network Associates	STK	30.000	30.000
902144 InVision Technologies	STK	5.300	5.300
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde-Investmentanteile</b>			
798091 Mellon Gl.FDS-Asian Equity	STK	–	730.000

# HANSAvision D&P

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

		Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>		
(Basiswerte: DAX, Tokyo Stock Price Index)	EUR	5.954
<b>Absicherung von Beständen</b>		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD	EUR	7.066
JPY	EUR	1.390

# HANSAvision D&P

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	81.325,95	0,18
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	32.829,11	0,07
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	131.441,48	0,28
abzgl. ausländische Quellensteuer	-23.779,78	-0,05
Sonstige Erträge	778,65	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>222.595,41</b>	<b>0,48</b>
Verwaltungsvergütung	-120.410,86	-0,25
Depotbankvergütung	-6.274,05	-0,01
Depotgebühren	-3.667,01	-0,01
Veröffentlichungskosten	-7.041,33	-0,02
Prüfungskosten	-4.000,00	0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-141.393,25</b>	<b>-0,30</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>81.202,16</b>	<b>0,18</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,13

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	13.401.971,74
Ausschüttung für das Vorjahr	-158.532,09
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	1.682.358,91
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-4.715.149,40
<b>Mittelabfluss (netto)</b>	<b>-3.032.790,49</b>
Ertragsausgleich	263.258,90
Ordentlicher Nettoertrag	81.202,16
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.441.430,57
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/Währungen/ Devisentermingeschäften	299.768,42
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.977.566,44
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften	-147.842,35
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	3.203.154,97
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12.374.055,39</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	1.948.982,79	4,20
Ordentlicher Nettoertrag	81.202,16	0,18
Realisierte Gewinne	1.743.248,57	3,75
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.773.433,52</b>	<b>8,13</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-1.899.768,42	-4,09
Vortrag auf neue Rechnung	-1.777.933,21	-3,83
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>95.731,89</b>	<b>0,21</b>
Davon: Barausschüttung	88.160,76	0,19
Kapitalertragsteuer (20 %)	7.176,43	0,02
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	394,70	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	25.815.904,68	23.541.353,70	13.401.971,74	12.374.055,39
Anteilwert	EUR	43,37	38,67	23,01	26,67

# HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 79.983.263,01 (79.011.545,82)

Umlaufende Anteile: Stück 2.467.959 (2.667.005)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Aktien

Bundesrep. Deutschland	12.512	15,64	(21,04)
Japan	5.943	7,43	( 0,98)
USA	5.180	6,48	(13,44)
Niederlande	3.182	3,98	( 5,60)
Dänemark	1.721	2,15	( 4,48)
Italien	1.508	1,89	( -, - )
Schweiz	1.425	1,78	( -, - )
Norwegen	1.328	1,66	( -, - )
Südafrika	1.112	1,39	( -, - )
Frankreich	1.082	1,35	( 1,92)
Kaimaninseln	1.005	1,26	( -, - )
Südkorea	754	0,94	( -, - )
Bermuda	–	–	( 1,47)

## Verzinsliche Wertpapiere

EUR-Anleihen	19.300	24,13	(33,61)
--------------	--------	-------	---------

## Wertpapier-Investmentanteile

	<b>3.712</b>	<b>4,64</b>	<b>( 4,55)</b>
--	--------------	-------------	----------------

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	<b>20.221</b>	<b>25,28</b>	<b>(12,91)</b>
--	---------------	--------------	----------------

	<b>79.983</b>	<b>100,00</b>	
--	---------------	---------------	--

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2003**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
590900 Bilfinger Berger		STK	50.000	-	65.000	EUR 27,48000	1.374.000,00	1,72
897791 ENI		STK	100.000	100.000	-	EUR 15,07500	1.507.500,00	1,88
577220 Fielmann		STK	20.000	30.000	10.000	EUR 36,70000	734.000,00	0,92
620570 IVG Immobilien		STK	150.000	150.000	-	EUR 9,35000	1.402.500,00	1,75
940602 Kon.Philips Electronics		STK	75.000	-	-	EUR 23,18000	1.738.500,00	2,17
843002 Münch.Rückvers.		STK	15.500	3.500	-	EUR 96,07000	1.489.085,00	1,86
704230 Rhoen-Klinikum St.		STK	40.000	-	-	EUR 44,30000	1.772.000,00	2,22
907505 Royal Dutch		STK	35.000	-	15.000	EUR 41,25000	1.443.750,00	1,81
703712 RWE		STK	40.000	40.000	-	EUR 31,30000	1.252.000,00	1,57
717200 Schering		STK	50.000	10.000	-	EUR 40,36000	2.018.000,00	2,52
725180 Stada Arzneimittel		STK	25.000	55.000	30.000	EUR 49,20000	1.230.000,00	1,54
850727 Total "B"		STK	7.500	7.500	-	EUR 144,20000	1.081.500,00	1,35
904278 Novartis		STK	40.000	40.000	-	CHF 55,60000	1.425.114,83	1,78
890326 TDC A/S		STK	60.000	-	20.000	DKK 213,50000	1.720.777,11	2,15
857451 Brother Industries		STK	120.000	120.000	-	JPY 983,00000	882.579,69	1,10
853055 Canon		STK	20.000	20.000	-	JPY 4.990,00000	746.706,11	0,93
857066 Fujisawa Pharm.		STK	70.000	70.000	-	JPY 2.285,00000	1.196.749,92	1,50
860571 Ito-Yokado		STK	30.000	30.000	-	JPY 3.370,00000	756.432,74	0,95
853666 Matsushita Electr.Ind.		STK	75.000	75.000	-	JPY 1.482,00000	831.627,09	1,04
860971 Mitsui Mng & Smelting		STK	250.000	250.000	-	JPY 445,00000	832.375,30	1,04
788013 Sohgo Security Services		STK	75.000	75.000	-	JPY 1.242,00000	696.950,64	0,87
888322 Samsung Electronics		STK	2.500	5.000	2.500	KRW 451.000,00000	753.559,35	0,94
675213 Statoil Asa		STK	150.000	150.000	-	NOK 74,50000	1.327.573,03	1,66
857530 Apache		STK	10.000	10.000	-	USD 82,60000	661.011,52	0,83
923796 Evergreen Resources		STK	20.000	20.000	-	USD 33,31000	533.130,60	0,67
853823 Newmont Mining		STK	30.000	30.000	-	USD 49,41000	1.186.219,59	1,48
570767 Noble		STK	35.000	35.000	-	USD 35,88000	1.004.961,59	1,26
854909 Phelps Dodge		STK	20.000	20.000	-	USD 79,40000	1.270.806,66	1,59
851237 Pogo Producing		STK	15.000	15.000	-	USD 49,50000	594.190,14	0,74
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
259951 3,5000 % Eurohypo ö.Pf.E.1303 99/06		EUR	3.000	-	-	% 101,29000	3.038.700,00	3,80
276082 3,5000 % K.F.W. 99/04		EUR	2.500	-	-	% 100,60000	2.515.000,00	3,14
173775 4,6250 % Banque PSA Finance MTN 02/08		EUR	800	-	-	% 103,47000	827.760,00	1,03
775652 5,8750 % Lafarge MTN 01/08		EUR	800	-	-	% 107,13000	857.040,00	1,07
505705 7,2500 % Metallgesellschaft Fin. 00/05		EUR	800	800	-	% 103,70000	829.600,00	1,04
612080 5,7500 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 01/06		EUR	800	800	-	% 104,10000	832.800,00	1,04
176381 3,9000 % Österreich 98/05		EUR	3.000	-	-	% 102,39000	3.071.700,00	3,84
858708 6,2500 % Imperial Tobacco Fin. MTN 02/07		EUR	800	-	-	% 107,52000	860.160,00	1,08
778989 6,7500 % AT & T 01/06		EUR	3.000	-	-	% 107,08000	3.212.400,00	4,02
453078 5,8750 % Coca-Cola Enterprises MTN 00/07		EUR	800	-	-	% 106,93000	855.440,00	1,07
<b>Andere Wertpapiere</b>								
291389 4,0000% TUI Wdl. 03/08		EUR	800	800	-	% 102,48000	819.840,00	1,03
118099 4,0000% Ahold, Kon. CV Reg.S 00/05		EUR	800	-	-	% 97,50000	780.000,00	0,98
614428 4,2500% Konin.Numico CV Reg.S 00/05		EUR	800	800	-	% 99,90000	799.200,00	1,00
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					52.763.240,91	65,97
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
660500 Medion		STK	40.000	40.000	-	EUR 31,00000	1.240.000,00	1,55
565755 Andrx Group		STK	50.000	-	50.000	USD 23,35000	934.298,98	1,17
862484 Gold Fields		STK	100.000	100.000	-	USD 13,90000	1.112.355,95	1,39
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					3.286.654,93	4,11
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
930446 Newton Inv.N.Oriental		ANT	1.410.408	10.408	208.444	GBP 1,85310	3.711.926,87	4,64
Summe der Wertpapier-Investmentanteile		EUR					3.711.926,87	4,64
Summe Wertpapiervermögen		EUR					59.761.822,71	74,72

# HANSA D&P

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	14.013.725,85				14.013.725,85	17,52
EUR – Guthaben bei der Vereins- und Westbank AG		EUR	5.908.714,12				5.908.714,12	7,39
Summe der Bankguthaben							19.922.439,97	24,91
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	365.649,26				365.649,26	0,46
Dividendenansprüche		EUR	2.020,15				2.020,15	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							367.669,41	0,46
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	-68.669,08				-68.669,08	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>		EUR					79.983.263,01	100,00
Anteilwert		EUR					32,41	
Umlaufende Anteile		STK					2.467.959	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								74,72
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen:		EUR					6.107.850,00	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien und Optionen,  
asiatische Vermögenswerte  
Übrige Vermögenswerte

Kurse per 30.12.2003  
Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.12.2003
Schweizer Franken	(CHF) 1 EUR = 1,560576
Dänische Kronen	(DKK) 1 EUR = 7,444311
Englisches Pfund	(GBP) 1 EUR = 0,704116
Japanische Yen	(JPY) 1 EUR = 133,653654
Südkoreanische Won	(KRW) 1 EUR = 1.496,232520
Norwegische Kronen	(NOK) 1 EUR = 8,417616
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,249600



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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
126318 Münch.Rückvers.BZR	STK	12.250	12.250
245771 Allianz BZR	STK	13.005	13.005
515100 BASF	STK	–	35.000
555200 Deutsche Post	STK	75.000	75.000
555750 Dt. Telekom	STK	50.000	50.000
575200 Bayer	STK	–	90.000
593700 MAN	STK	20.000	120.000
627500 Karstadt Quelle	STK	–	110.000
710000 DaimlerChrysler	STK	30.000	30.000
716200 K+S	STK	–	100.000
723530 SGL Carbon	STK	–	50.000
731400 Heidelberger Druckmaschinen	STK	–	55.000
766403 Volkswagen VZ	STK	50.000	50.000
840400 Allianz	STK	6.069	19.069
851254 Hagemeyer	STK	–	153.409
852363 Peugeot	STK	–	40.000
880026 ABN AMRO Hldg.	STK	102.778	102.778
887020 Logitech Intern.	STK	40.000	40.000
852246 Schweizer. Rückvers.	STK	15.000	15.000
895318 William Demant HLDG	STK	–	80.000
875999 Vodafone Group	STK	250.000	250.000
860614 Kyocera	STK	15.000	15.000
853657 Murata Manufacturing	STK	–	20.000
858159 Amerada Hess	STK	–	30.000
872933 Baker Hughes	STK	–	50.000
918785 Del Monte Foods	STK	100.000	122.200
591332 Fluor	STK	30.000	30.000
851291 H.J. Heinz	STK	22.332	72.332
853986 Halliburton	STK	25.000	25.000
851411 Inco	STK	30.000	30.000
851719 Merck & Co.	STK	–	30.000
866993 Nike	STK	30.000	30.000
852654 Texas Instruments	STK	–	100.000
691131 Weatherford Intern.	STK	–	30.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
563296 6,0000 % Bayer MTN 02/12	EUR	–	800
113508 4,7500 % Bund Anl. 98/28	EUR	2.000	2.000
229430 4,7500 % Depfa Dt.Pf.Bk.ö.Pf.G4 98/08	EUR	–	2.000
365988 5,8750 % TUI 99/06	EUR	800	800
846438 6,0000 % Casino MTN 02/12	EUR	–	800
231780 5,2500 % Dt.Telekom Intl. Fin. 98/08	EUR	–	800
284347 3,7500 % Niederlande 99/09	EUR	–	3.000
850625 7,0000 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 02/09	EUR	800	800
860441 5,8750 % Union Fenosa Fin. MTN 02/07	EUR	–	800
308965 5,0000 % Powergen 99/09	EUR	–	2.500
904310 3,5000 % ABB Intl. Fin. CV 03/10	CHF	200	200
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
865177 Applied Materials	STK	–	100.000
901645 Siebel Systems	STK	100.000	100.000

# HANSA D&P

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	470.942,38	0,19
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	251.034,89	0,10
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	279.003,63	0,11
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	426.032,52	0,17
abzgl. ausländische Quellensteuer	-87.456,56	-0,04
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	765.135,64	0,31
Erträge aus Investmentfondsanteilen	26.129,75	0,01
Sonstige Erträge	31.899,67	0,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.162.721,92</b>	<b>0,86</b>
Verwaltungsvergütung	-736.929,38	-0,28
Depotbankvergütung	-38.390,58	-0,02
Veröffentlichungskosten	-7.188,98	0,00
Prüfungskosten	-3.200,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-785.708,94</b>	<b>-0,30</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.377.012,98</b>	<b>0,56</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,02

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003	
	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		79.011.545,82
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.545.517,66
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	4.853.233,52	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-10.701.541,51	
<b>Mittelabfluss (netto)</b>		<b>-5.848.307,99</b>
Ertragsausgleich		89.363,15
Ordentlicher Nettoertrag		1.377.012,98
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		2.894.558,40
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-21.692.718,03
Realisierte Verluste aus Währungen		-0,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		25.697.326,71
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>79.983.263,01</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	11.767.343,29	4,77
Ordentlicher Nettoertrag	1.377.012,98	0,56
Realisierte Gewinne	2.894.558,40	1,17
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>16.038.914,67</b>	<b>6,50</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-2.600.000,00	-1,05
Vortrag auf neue Rechnung	-11.942.828,32	-4,84
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.496.086,35</b>	<b>0,61</b>
Davon: Barausschüttung	1.431.416,22	0,58
Kapitalertragsteuer (20 %)	61.298,70	0,03
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	3.371,43	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	118.222.103,99	122.350.808,64	79.011.545,82	79.983.263,01
Anteilwert	EUR	45,28	42,03	29,63	32,41

# Geldmarkt-Sondervermögen

## Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2003

Der Geldmarkt im Jahre 2003 zeigte ein geteiltes Bild. Das erste Halbjahr wurde durch eine Reihe von Zinssenkungen der Zentralbanken geprägt. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahm im ersten Halbjahr zwei Leitzinssenkungen vor, Anfang März von 2,75 % auf 2,5 % und Anfang Juni ein größerer Schritt von 2,5 % auf 2 %. Der Geldmarkt erwartete bereits jeweils im voraus die Zinsschritte, insofern ermäßigte sich beispielsweise die Verzinsung für Jahresgeld von 2,75 % auf 2 %. Entscheidenden Einfluss auf die EZB-Aktionen hatte die anhaltende Wachstumsschwäche in Europa und speziell in Deutschland. Hierzulande schrumpfte im ersten Halbjahr sogar das Sozialprodukt gegenüber dem Vorjahr. Zudem lieferte der deutliche Anstieg des Euro-Außenwertes als auch die seit längerem wieder unterhalb der EZB-Zielmarke sinkende Inflationsrate für den Euro-Raum von 2 % Argumente für Zinssenkungen.

Mit der sich andeutenden weltweiten Konjunkturwende im zweiten Halbjahr veränderten sich auch die Erwartungen hinsichtlich künftiger Zinsschritte. Das US-Wachstum von 8,2 % annualisiert im III. Quartal sowie der stetige Anstieg der konjunkturellen Frühindikatoren in Europa ließ die Marktteilnehmer zunehmend Zinserhöhungen der Notenbanken zumindest im Jahre 2004 erwarten. Die Bank of England vollzog bereits im November 2003 die erste Zinsanhebung der Leitzinsen um 0,25 Basispunkte auf 3,75 %. Im Geleitzug stieg die Verzinsung für Euro-Jahresgeld in der Spitze dann auch wieder auf 2,5 %, um sich zum Jahresabschluss wieder auf 2,26 % zu ermäßigen.

Der Geldmarktfonds **HANSAGeldmarkt** konnte sich auch im Jahr 2003 trotz der relativ niedrigen Geldmarktzinsen weiterhin positiver Nachfrage erfreuen. Obwohl wir im 1. Halbjahr noch durchaus mit sinkenden Zinsen am Geldmarkt rechneten, erwarben wir bei fällig werdenden Titeln bereits frühzeitig variabel verzinsliche Anleihen (Floater), da diese aufgrund der noch geringen Nachfrage attraktive Zinsaufschläge gegenüber sonstigen Geldmarktinstrumenten aufwiesen. Ursächlich für die Ausrichtung war auch die deutliche niedrigere Verzinsung von Restläufern im ersten Halbjahr, die sich mit veränderter Erwartungshaltung im zweiten Halbjahr wieder günstiger zum Erwerb auch unterjähriger Restläufer darstellte. Die Netto-Mittel-

zuflüsse im **HANSAGeldmarkt** flossen im Wesentlichen erst im November d. J. zu und wurden entsprechend angelegt. Insgesamt veränderte sich die Struktur des **HANSAGeldmarkt** im Ultimovergleich zu Gunsten der variabel verzinslichen Titel und Liquiditätshaltung mit rd. 60 % gegenüber rd. 39 % im Vorjahr. Das sich auf EUR 205 Mio. belaufende Fondsvermögen teilte sich zum Berichtsende in rund 45 % Restläufer, 60 % Floater, von denen rund  $\frac{1}{6}$  gleichzeitig den Restläufern zuzuordnen ist, sowie rund 5 % Liquidität und Zinsforderungen. Der beschriebene Anlagemix verzinst sich zum Jahresresultimo mit rd. 2,5 %, nachdem im Vorjahr noch 3 % zu erzielen waren.

# HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 204.649.988,77 (213.832.180,15)

Umlaufende Anteile: Stück 3.955.995 (4.095.014)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>			
inländischer Emittenten	56.740	27,74	(11,89)
ausländischer Emittenten	36.474	17,81	(22,41)
<b>Festverzinsliche mit Restlaufzeit unter 1 Jahr</b>			
inländischer Emittenten	59.982	29,30	(23,64)
ausländischer Emittenten	34.551	16,88	(19,87)
<b>Commercial Paper</b>	6.524	3,19	( 2,80)
<b>Bankguthaben</b>	7.800	3,81	(18,39)
<b>sonstige Forderungen/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	2.579	1,27	( 1,00)
	204.650	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2002)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2003

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Geldmarkt-Instrumente</b>								
<b>Öffentliche Emittenten</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
124009 4,5000 % Bundesländer Nr.10 01/04	A	EUR	5.000	5.000	–	% 101,200	5.060.000,00	2,47
Summe öffentliche Emittenten		EUR					5.060.000,00	2,47
<b>Kreditinstitute</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
663532 2,3640 % Aareal Bank FLR-IS.S.86 02/07	A	EUR	5.000	–	–	% 99,800	4.990.000,00	2,44
202794 3,7500 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.494 98/04	A	EUR	3.500	3.500	–	% 100,980	3.534.300,00	1,73
181749 2,3260 % BHW Bauspar. FLR IS.A.14 99/09	A	EUR	5.000	4.000	–	% 98,150	4.907.500,00	2,40
229750 3,7500 % Dexia Hyp.Bk.Berl.ö.Pf.E.746 98/04	A	EUR	7.000	7.000	–	% 101,100	7.077.000,00	3,46
251946 2,3060 % DZ Bank FLR-ITV E.3101 99/04	O	EUR	2.000	2.000	–	% 100,020	2.000.400,00	0,98
251980 3,7500 % DZ Bank AG ITV.R.2015 99/04	A	EUR	10.000	10.000	–	% 100,450	10.045.000,00	4,91
313741 4,7500 % Eurohypo ö.Pf.R.741 97/04	A	EUR	10.000	10.000	–	% 101,350	10.135.000,00	4,95
702556 2,1510 % Hypo Real Es. MTN 02/05	O	EUR	5.000	–	–	% 99,800	4.990.000,00	2,44
257422 3,7500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.522 98/04	A	EUR	5.000	5.000	–	% 101,130	5.056.500,00	2,47
257425 3,2500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.525 99/04	A	EUR	2.500	2.500	–	% 99,910	2.497.750,00	1,22
273024 2,3090 % IKB DT IN FLR-MTN-IS R.324 03/07	A	EUR	10.000	10.000	–	% 99,880	9.988.000,00	4,88
307508 3,5000 % LB NRW ö.Pf.R.7508 98/04	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,840	5.042.000,00	2,46
226886 3,2500 % LB Sachsen ö.Pf.S.127 99/04	O	EUR	8.500	8.500	–	% 100,200	8.517.000,00	4,16
298532 2,2520 % LB Schl.-Holst. FLR MTN 03/08	A	EUR	10.000	10.000	–	% 100,000	10.000.000,00	4,89
374244 2,1530 % National-Bank FLR-IS.E.87 03/08	O	EUR	10.000	10.000	–	% 99,250	9.925.000,00	4,85
309706 3,2500 % Norddt.Ldsbk.ö.Pf.R.6 99/04	A	EUR	2.500	2.500	–	% 100,000	2.500.000,00	1,22
555529 2,9970 % Ver.-u.West.NR. FLR IS S.272 00/10	A	EUR	5.000	–	–	% 99,000	4.950.000,00	2,42
452237 2,4010 % Renault Credit Int. FLR MTN 00/05	A	EUR	2.000	–	–	% 99,000	1.980.000,00	0,97
123162 2,3150 % Hypo Tirol 02/12 FLR MTN	A	EUR	5.000	3.000	–	% 100,000	5.000.000,00	2,44
352735 2,2580 % Investkredit Bank FLR 99/06	A	EUR	2.000	–	–	% 99,800	1.996.000,00	0,98
784765 2,2500 % HBOS Tr.Serv.FLR-MTN 03/08	A	EUR	10.000	10.000	–	% 99,990	9.999.000,00	4,89
937252 2,2420 % Hamb.Landesbank FLR MTN 02/07	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,875	4.993.750,00	2,44
412770 6,0000 % Depfa Fin. 94/04	A	DEM	10.000	10.000	–	% 100,230	5.124.678,53	2,50
395993 2,4725 % Dt.Bk.Lübeck FLR IS.E.3 98/05	O	DEM	3.000	–	–	% 100,000	1.533.875,64	0,75
243330 4,5000 % Dt.Postbank ö.Pf.S.615 98/04	A	DEM	1.000	1.000	–	% 101,300	517.938,68	0,25
Summe Kreditinstitute		EUR					137.300.692,85	67,09
<b>Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
795687 2,4500 % RWE FLR MTN 02/05	A	EUR	5.000	–	–	% 100,130	5.006.500,00	2,45
533596 2,3340 % Volksw.Fin.Serv.FLR-MTN 02/05	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,450	4.972.500,00	2,43
610833 5,3750 % LVMH Moet Henn. MTN 01/04	A	EUR	2.000	2.000	–	% 100,320	2.006.400,00	0,98
937245 2,2720 % Iberdrola Int.FLR MTN 02/04	A	EUR	5.000	–	–	% 99,700	4.985.000,00	2,44
292892 3,7500 % Repsol Int. 99/04	A	EUR	3.000	3.000	–	% 100,150	3.004.500,00	1,47
648820 3,2650 % Sogerim FLR MTN 01/04	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,260	5.013.000,00	2,45
608748 6,0000 % DaimlerChrysler N.A.Hldg. 01/04	A	EUR	14.000	14.000	–	% 100,160	14.022.400,00	6,85
984007 3,8720 % Ford Motor Credit FLR MTN 03/06	A	EUR	2.500	2.500	–	% 101,005	2.525.125,00	1,23
859666 2,3420 % BES Fin. FLR MTN 02/07	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,900	4.995.000,00	2,44
853780 2,5750 % GMAC Australia MTN 01/04	A	EUR	5.400	–	–	% 99,630	5.380.020,00	2,63
Summe Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind		EUR					51.910.445,00	25,37
Summe Geldmarkt-Instrumente		EUR					194.271.137,85	94,93

# HANSAgeldmarkt

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b> (Nominalbestand in Whg.)								
Kontokorrent NATIONAL-BANK		EUR	7.800.360,54			% 100,000	7.800.360,54	3,81
Summe Bankguthaben		EUR					7.800.360,54	3,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	2.694.886,12				2.694.886,12	1,32
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							2.694.886,12	1,32
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Kostenabgrenzung *)		EUR	-116.395,74				-116.395,74	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							-116.395,74	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>		EUR					204.649.988,77	100,00
Anteilwert		EUR					51,73	
Umlaufende Anteile		STK					3.955.995	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2003

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Deutsche Mark

per 30.12.2003

(DEM) 1 EUR = 1,955830

### Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel

O Organisierter Markt

# HANSAgeldmarkt

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere –</b>			
<b>Amtlicher Börsenhandel und Organisierter Markt</b>			
306819 2,6530 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.FLR IS.E.130 02/03	EUR	5.000	5.000
251435 3,2500 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.Pf.S.817 99/03	EUR	–	3.500
551168 2,6400 % Bayer FLR-MTN 03/03	EUR	3.000	3.000
113694 4,2500 % Bundesschatzanw. 01/03	EUR	30.000	30.000
125484 3,4000 % Dresdner Bank MTN Tr.262 99/03	EUR	6.500	6.500
172003 2,7500 % Hyp.Bk.Essen IS E.2003 03/03	EUR	5.000	5.000
274991 2,9140 % IKB Dt.Ind.Bk.IHS.R.991 FLR 99/03	EUR	–	1.000
287900 2,6520 % LB Schl.-Holst. FLR-MTN-IHS 03/08	EUR	5.000	5.000
533526 3,0000 % Münchener Hyp.Bk.IS.S.145 02/03	EUR	–	1.000
106607 5,2500 % Norddt.Ldsbk.ö.Pf.S.851 00/03	EUR	–	13.000
854934 2,2220 % GIE Suez Alliance FLR 02/03	EUR	5.000	5.000
611865 5,5000 % DaimlerChrysler Intl.Fin.MTN 01/03	EUR	–	5.000
611866 3,8140 % DaimlerChrysler Intl.FLR MTN 01/03	EUR	–	5.000
703128 2,8420 % Dt.Telekom Intl.Fin.FLR MTN 01/03	EUR	–	5.000
830130 3,0060 % Dt.Telekom Intl.Fin.FLR MTN 02/03	EUR	–	3.000
830905 3,6630 % Dt.Telekom Intl.Fin.MTN FLR 02/03	EUR	–	3.000
864633 0,0000 % Niederlande Treasury 02/03	EUR	–	25.000
159299 2,6650 % DaimlerChrysler FLR MTN 00/03	EUR	–	5.000
159198 2,7400 % Ford Motor Cred. FLR MTN 00/03	EUR	–	5.000
544979 2,5050 % General Motors Acc. FLR-MTN 00/03	EUR	–	6.050
214641 3,0499 % Bay.Ldsbk.Ko.SV.R.4641 FLR 98/03	DEM	–	1.000
247262 3,2558 % Depfa Dt.Pf.Bk.FLRö.Pf.S.300 94/03	DEM	–	3.000
234448 5,0000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.712 97/03	DEM	–	10.000
243311 4,5000 % Dt. Postbank ö.Pf.S.596 98/03	DEM	–	10.000
243573 3,7500 % Dt. Postbank Pf.R.587 98/03	DEM	5.000	5.000
243719 4,7500 % Dt. Postbank ö.Pf.S.559 97/03	DEM	–	10.000
253517 4,2500 % Dt.Hyp.Bk.Pf.S.317 97/03	DEM	–	5.000
259085 4,0000 % Eurohypo Pf.R.548 98/03	DEM	–	2.000
259089 3,8750 % Eurohypo Pf.R.552 98/03	DEM	–	7.000
296166 5,3750 % Eurohypo HPf.E.394 96/03	DEM	–	2.100
216286 5,0000 % LB Berlin ö.Pf.S.482 97/03	DEM	–	3.000
226632 4,0000 % LB Berlin ö.Pf.S.583 98/03	DEM	–	5.000
229279 6,1250 % LB Berlin ö.Pf.S.279 93/03	DEM	–	10.000
132695 6,5000 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 96/03	DEM	–	3.000
<b>Nichtnotierte verzinsliche Wertpapiere</b>			
318404 0,0000 % BHW Bausparkasse CP.TR115 02/03	EUR	–	3.000
160999 0,0000 % LB Bad.-Württ. CP Ser.1048 02/03	EUR	–	3.000
983935 0,0000 % Frankreich EO-Treasury 01/03	EUR	–	11.000

– Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Tageswertes):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
unbefristet (Gattung: 608748 6,0000% DaimlerChrysler N.A.Hldg. 01/04)	EUR	4.106

# HANSAgeldmarkt

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2003 bis 31.12.2003

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten inländischer Aussteller/Schuldner	3.392.805,50	0,86
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	506.473,95	0,13
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten ausländischer Aussteller/Schuldner	2.977.602,52	0,75
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1.558,81	0,00
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	510,78	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.878.951,56</b>	<b>1,74</b>
Verwaltungsvergütung	-1.193.362,80	-0,31
Depotbankvergütung	-57.393,66	-0,01
Depotgebühren	-10.620,05	0,00
Veröffentlichungskosten	-6.977,04	0,00
Prüfungskosten	-2.000,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.270.353,55</b>	<b>-0,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.608.598,01</b>	<b>1,42</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,64

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2003
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	213.832.180,15
Ausschüttung für das Vorjahr	-6.272.051,40
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	142.045.701,29
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-149.671.526,33
<b>Mittelabfluss (netto)</b>	<b>-7.625.825,04</b>
Ertragsausgleich	-119.972,27
Ordentlicher Nettoertrag	5.608.598,01
Realisierte Gewinne aus Geldmarkt-Instrumenten	9.592,87
Realisierte Verluste aus Geldmarkt-Instrumenten	-616.739,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-165.794,04
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>204.649.988,77</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	793.292,18	0,20
Ordentlicher Nettoertrag	5.608.598,01	1,42
Realisierte Gewinne	9.592,87	0,00
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>6.411.483,06</b>	<b>1,62</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-793.970,16	-0,20
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>5.617.512,90</b>	<b>1,42</b>
Davon: Barausschüttung	5.617.512,90	1,42

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2000	2001	2002	2003
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.914.210,42	135.119.716,55	213.832.180,15	204.649.988,77
Anteilwert	EUR	52,42	52,64	52,22	51,73



## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 24a des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften (KAGG) den Rechenschaftsbericht der Sondervermögen HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa, HANSAtop 25, HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P, HANSA D&P und HANSAgeldmarkt unter Einbeziehung der Buchführung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2003 bis 31. Dezember 2003 geprüft.

Die Prüfung erstreckt sich gemäß § 24a KAGG auch darauf, ob bei der Verwaltung der Sondervermögen die Vorschriften des KAGG und die Bestimmungen der Vertragsbedingungen, nach denen sich das Rechtsverhältnis der Kapitalanlagegesellschaft zu den Anteilhabern bestimmt, eingehalten wurden. Die Buchführung und die Aufstellung des Rechenschaftsberichts sowie die Verwaltung der Sondervermögen nach den Vorschriften des KAGG und den ergänzenden Regelungen in den Vertragsbedingungen liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Rechenschaftsbericht unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben sowie festzustellen, ob bei der Verwaltung der Sondervermögen die Vorschriften des KAGG und die Vertragsbedingungen beachtet wurden.

Wir haben unsere Prüfung nach § 24a KAGG 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 Rechenschaftsbericht sowie auf die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung und der Verwaltung der Sondervermögen 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 internen Kontrollsystems, die Nachweise für die Angaben in Buchführung und Rechenschaftsbericht sowie die Einhaltung von KAGG und Vertragsbedingungen überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Rechenschaftsbericht sowie die Beachtung der Vorschriften des KAGG und der Vertragsbedingungen bei der

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Hamburg, den 16. Februar 2004

PwC Deutsche Revision  
Aktiengesellschaft/  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

(Schlüter)  
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Martens)  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung je Anteil bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA- geld- markt EUR	HANSA- zins EUR	HANSA- renta EUR	HANSA- inter- national EUR	HANSA- effekt EUR	HANSA- secur EUR
Ertragsschein *)	GU	Nr. 19	Nr. 34	Nr. 23	Nr. 15	Nr. 34
<b>Gesamtausschüttung</b>	1,4200000	0,9000000	1,0000000	1,0000000	0,4991899	0,5039808
Anrechenbare Körperschaftsteuer gemäß § 38a KAGG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil HEV 20 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0561042	0,0416880
Solidaritätszuschlag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0030857	0,0022928
<b>Ausschüttung</b>	1,4200000	0,9000000	1,0000000	1,0000000	0,4400000	0,4600000
<b>Steuerpflichtiger Bruttoertrag</b> bei Zugehörigkeit des Anteils zum						
a. Privatvermögen**) <ul style="list-style-type: none"> <li>Zinsen und andere Erträge</li> <li>Dividenden – Anrechnungsverfahren</li> <li>Dividenden – Halbeinkünfteverfahren</li> </ul>	1,4177465	0,6992591	0,8502650	0,6504372	0,0630331	0,0180476
b. Betriebsvermögen und zur Einkommensteuer veranlagt davon Dividenden und andere Erträge – Halbeinkünfteverfahren	1,4200000	0,9000000	1,0000000	1,0002678	0,4991900	0,5169851
c. Betriebsvermögen und zur Körperschaftsteuer veranlagt	1,4200000	0,9000000	1,0000000	1,0002678	0,0630331	0,0180476
<b>Anrechenbar sind:</b>						
1. Körperschaftsteuer von = $\frac{3}{7}$ des Dividendenanteils – Anrechnungs- verfahren***)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2. Kapitalertragsteuer von = 25 % des Dividendenanteils – Anrechnungs- verfahren zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
3. Kapitalertragsteuer von = 20 % des Dividendenanteils – Halbeinkünfte- verfahren zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0561042	0,0416880
4. Kapitalertragsteuer von die sich mit 30 % aus den kapitalertragsteuer- pflichtigen Zinsen von errechnet*****) zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,4251959	0,2097094	0,2544760	0,1949737	0,0185683	0,0045509
5. Ausländische Bruttoerträge, <ul style="list-style-type: none"> <li>a. für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt Privatvermögen, Betriebsvermögen</li> <li>b. für die das Halbeinkünfteverfahren gilt Privatvermögen, Betriebsvermögen von Personengesellsch. und anderen Unternehmen</li> <li>c. Anzurechnende ausländische Quellen- steuer*****)</li> </ul>	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0044670	0,0000000	0,0000000
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32 b EStG unterliegende ausländische Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Rücknahmepreis per 31.12.2003	51,73	26,24	24,69	19,61	33,07	17,37
Wertpapier-Kennnummer	976.621	847.909	847.901	847.908	847.910	847.902

\*) bis \*\*\*\*\*) Erläuterungen siehe Seite 76

# Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung je Anteil 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
Ertragsschein *)	Nr. 12	GU	GU	GU	GU	Nr. 7
<b>Gesamtausschüttung</b>	0,5057352	0,4991221	0,2500000	0,2500000	0,2063169	0,6062039
Anrechenbare Körperschaftsteuer gemäß § 38a KAGG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil HEV 20 %	0,0149148	0,0086465	0,0000000	0,0000000	0,0154663	0,0248378
Solidaritätszuschlag	0,0008203	0,0004756	0,0000000	0,0000000	0,0008506	0,0013661
<b>Ausschüttung</b>	0,4900001	0,4900000	0,2500000	0,2500000	0,1900000	0,5800000
<b>Steuerpflichtiger Bruttoertrag</b> bei Zugehörigkeit des Anteils zum						
a. Privatvermögen**) <ul style="list-style-type: none"> <li>Zinsen und andere Erträge</li> <li>Dividenden – Anrechnungsverfahren</li> <li>Dividenden – Halbeinkünfteverfahren</li> </ul>	0,0114712 0,0000000 0,4805051	0,0076677 0,0000000 0,3778937	0,0758630 0,0000000 0,2063650	0,4575645 0,0000000 -0,0084954	0,3441847 0,0000000 0,2023040	0,3568448 0,0000000 0,2365482
b. Betriebsvermögen und zur Einkommensteuer veranlagt davon Dividenden und andere Erträge – Halbeinkünfteverfahren	0,5723726 0,5609014	0,5795060 0,5718383	0,3237225 0,2478595	0,7386147 0,2810502	0,5778025 0,2336178	0,6416407 0,2847959
c. Betriebsvermögen und zur Körperschaftsteuer veranlagt	0,0114712	0,0076677	0,0758630	0,4575645	0,3441847	0,3568448
<b>Anrechenbar sind:</b>						
1. Körperschaftsteuer von = $\frac{3}{7}$ des Dividendenanteils – Anrechnungs- verfahren***)	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000
2. Kapitalertragsteuer von = 25 % des Dividendenanteils – Anrechnungs- verfahren zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000
3. Kapitalertragsteuer von = 20 % des Dividendenanteils – Halbeinkünfte- verfahren zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,0149148 0,0745742 0,0008203	0,0086465 0,0432325 0,0004756	0,0000000 0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000 0,0000000	0,0154663 0,0773316 0,0008506	0,0248378 0,1241891 0,0013661
4. Kapitalertragsteuer von die sich mit 30 % aus den kapitalertragsteuer- pflichtigen Zinsen von errechnet*****) zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,0033443 0,0111475 0,0001839	0,0022582 0,0075274 0,0001242	0,0225505 0,0751684 0,0012403	0,1372781 0,4575938 0,0075503	0,1030354 0,3434513 0,0056669	0,1024636 0,3415454 0,0056355
5. Ausländische Bruttoerträge, <ul style="list-style-type: none"> <li>a. für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt Privatvermögen, Betriebsvermögen</li> <li>b. für die das Halbeinkünfteverfahren gilt Privatvermögen, Betriebsvermögen von Personengesellsch. und anderen Unternehmen</li> <li>c. Anzurechnende ausländische Quellen- steuer*****)</li> </ul>	0,0000000 0,3448044 0,0517196	0,0000000 0,3160354 0,0513146	0,0000000 0,4914815 0,0737225	0,0000000 0,3050075 0,0305441	0,0000000 0,2763156 0,0466245	0,0000000 0,1485017 0,0218902
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32 b EStG unterliegende ausländische Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Rücknahmepreis per 31.12.2003	29,74	29,02	33,06	33,65	26,67	32,41
Wertpapier-Kennnummer	847.915	976.626	979.972	979.973	979.978	976.623

\*) bis \*\*\*\*\*) Erläuterungen siehe Seite 76

## Besteuerung der Ausschüttung

- \*) Zahlbar ab 1. März 2004 bei sämtlichen Niederlassungen der VEREINS- UND WESTBANK AG, Hamburg, für die Fonds HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur und HANSA-europa, bei der CONRAD HINRICH DONNER BANK AG, Hamburg, für die Fonds HANSAtop 25, HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P und HANSA D&P sowie bei der NATIONAL-BANK AG, Essen für den Fonds HANSAgeldmarkt. GU = Globalurkunde.
- \*\*\*) 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 € 1.370,- (bei Ehegatten € 2.740,-).
- \*\*\*\*) Die anrechenbare Körperschaftsteuer wird nach einer Anordnung der Finanzbehörde wie folgt errechnet: Der zur Anrechnung berechtigende Dividendenanteil wird multipliziert mit der Zahl der vorhandenen Anteile, daraus  $\frac{3}{7}$ . Der Betrag wird in der Steuerbescheinigung ausgewiesen. Seit dem 1.4.1999 wird auf den zur Anrechnung von Körperschaftsteuer berechtigenden Dividendenanteil eine anrechenbare Kapitalertragsteuer von 25 % zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5 % erhoben.
- \*\*\*\*\*) Durch das Steuersenkungsgesetz 2000 tritt ein Systemwechsel bei der Besteuerung von in- und ausländischen Dividenden ein: dem Sondervermögen ab 1.1.2001 zufließende ausländische Dividenden sowie inländische Dividenden für Geschäftsjahre von Aktiengesellschaften, die ab dem 1.1.2001 beginnen, unterliegen dem sogenannten Halbeinkünfteverfahren und sind beim Anleger nur zur Hälfte steuerpflichtig. Werden die Anteile im Betriebsvermögen von Körperschaften gehalten, sind diese Dividenden steuerfrei. Das bisherige Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren entfällt.  
Inländische Dividenden unterliegen einer Kapitalertragsteuer von 20 % zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5 % hierauf. Bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder eines Freistellungsauftrages wird diese Kapitalertragsteuer dem Anteilinhaber erstattet, anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- \*\*\*\*\*) Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer (§ 38 b KAGG) 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 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

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 10.703.000,-  
(Stand 31.12.2002)

### **Gesellschafter:**

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

### **Depotbanken:**

Für das Sondervermögen HANSAGeldmarkt:

National-Bank AG, Essen  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 28.800.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 236.000.000,-  
(Stand: 31.10.2003)

Für die Sondervermögen, HANSAzins, HANSA-  
renta, HANSAinternational, HANSAeffekt,  
HANSAsecur, HANSAeuropa:

VEREINS- UND WESTBANK AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 174.462.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 1.602.739.000,-  
(Stand: 31.10.2003)

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 52.760.000,-  
(Stand: 31.12.2002)

### **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),  
Aufsichtsratsmitglied der  
VEREINS- UND WESTBANK AG  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der  
HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Harald Boberg (bis 23.5.2003),  
Partner M.M. WARBURG & CO, Hamburg

Frank Diegel (ab 23.5.2003),  
Vorstandsmitglied der  
VEREINS- UND WESTBANK AG

Peter Dreißig,  
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Klaus Hackert,  
Präsident der Handwerkskammer Heilbronn

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Holger Wenzel,  
Hauptgeschäftsführer des Hauptverbandes  
des Deutschen Einzelhandels, Berlin

Karl Josef Wirges,  
Präsident der Handwerkskammer Rheinhessen

**Wirtschaftsprüfer:**

PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft /  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Gerhard Gminder

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

Dr. Jörg W. Stotz

Lothar Tuttas

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

Martin H. Bidermann,  
Partner Rahn & Bodmer, Zürich

Thomas Lange,  
Vorstandsmitglied der Firma  
DAHL & PARTNER Vermögensverwaltung AG,  
Hamburg

Ulrich Leitermann,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Cord Sürrie,  
Direktor der CONRAD HINRICH DONNER  
BANK AG, Hamburg

**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

Cord Sürrie,  
Direktor der CONRAD HINRICH DONNER  
BANK AG, Hamburg

**HANSAINVEST.**  
*Ihr Kapital.*  
*Unsere Kompetenz.*  
*Ihr Anlageerfolg.*

Y 408 A 2/2004 Schm

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe