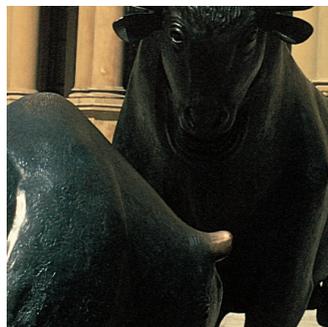
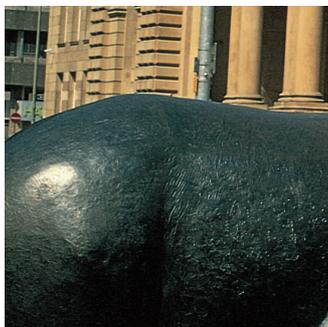




HANSAzins
HANSArenta
HANSAinternational
HANSAeffekt
HANSAsecur
HANSAeuropa
HANSAtop 25
HANSAamerika
HANSAasia
HANSAvision D&P
HANSA D&P

HANSAgeldmarkt



Rechenschaftsbericht zum 31. Dezember 2004

Inhaltsverzeichnis

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

Wertpapier-Sondervermögen

| | |
|--------------------------------------------------|---------|
| Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2004 | Seite 5 |
|--------------------------------------------------|---------|

Vermögensaufstellungen und Ertrags-
und Aufwandsrechnungen der Fonds

| | |
|-----------|----------|
| HANSAzins | Seite 10 |
|-----------|----------|

| | |
|------------|----------|
| HANSArenta | Seite 14 |
|------------|----------|

| | |
|--------------------|----------|
| HANSAinternational | Seite 18 |
|--------------------|----------|

| | |
|-------------|----------|
| HANSAeffekt | Seite 26 |
|-------------|----------|

| | |
|------------|----------|
| HANSAsecur | Seite 30 |
|------------|----------|

| | |
|-------------|----------|
| HANSAeuropa | Seite 35 |
|-------------|----------|

| | |
|-------------|----------|
| HANSAtop 25 | Seite 41 |
|-------------|----------|

| | |
|--------------|----------|
| HANSAamerika | Seite 45 |
|--------------|----------|

| | |
|-----------|----------|
| HANSAasia | Seite 49 |
|-----------|----------|

| | |
|-----------------|----------|
| HANSAvision D&P | Seite 54 |
|-----------------|----------|

| | |
|-----------|----------|
| HANSA D&P | Seite 60 |
|-----------|----------|

per 31.12.2004

Geldmarkt-Sondervermögen

| | |
|-------------------------------------------------|----------|
| Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2004 | Seite 66 |
|-------------------------------------------------|----------|

Vermögensaufstellung und Ertrags-
und Aufwandsrechnung

| | |
|----------------------------------|----------|
| HANSAgeldmarkt per 31.12.2004 | Seite 67 |
|----------------------------------|----------|

| | |
|--------------------------------------------|----------|
| Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers | Seite 72 |
|--------------------------------------------|----------|

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

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

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

in 2004 verzeichnete die Weltwirtschaft das stärkste Wachstum seit über 20 Jahren. Allerdings war der Konjunkturverlauf in den bedeutenden Wirtschaftsregionen sehr unterschiedlich. Getragen wurde die Weltkonjunktur in erster Linie durch den US-amerikanischen sowie asiatischen Wirtschaftsraum, wohingegen sich im EURO-Währungsgebiet lediglich eine moderate Konjunkturerholung durchsetzte. In den USA übten die in den Vorjahren ergriffenen expansiven geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen einen nachhaltigen Effekt auf die wirtschaftliche Aktivität aus. Im Gesamtjahr 2004 dürfte sich das Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes auf 4,5 % belaufen. Dabei trugen sowohl der private Konsum als auch die Investitionsausgaben zu der Dynamik bei. Im asiatischen Raum ragte der Boom in China heraus und strahlte insbesondere auf Japan aus, das seine mehrjährige wirtschaftliche Tal- fahrt beenden konnte. Die verhaltene konjunk- turelle Entwicklung in Deutschland war in erster Linie auf die starke Zurückhaltung der Verbrau- cher bei der Anschaffung neuer Konsumgüter zurückzuführen. Die Beschleunigung des wirt- schaftlichen Wachstums resultierte allein aus der außenwirtschaftlichen Komponente, wuchsen die Exporte doch deutlich stärker als die Importe.

Im Verlauf des zweiten Halbjahres verlor der weltwirtschaftliche Aufschwung erheblich an Dynamik. Zwar war angesichts des fortgeschrit- tenen globalen Konjunkturzyklus eine gewisse Abschwächung der Auftriebskräfte ohnehin erwartet worden, doch stellte der rasante Anstieg der Ölpreise einen wesentlichen zusätzlichen wachstumshemmenden Faktor dar. Darüber hinaus wirkte sich der kräftige Anstieg des Euro gegenüber dem US-Dollar dämpfend auf die europäische Exportwirtschaft aus. Andererseits hielt er den Einfluss des drastischen Ölpreisanstiegs auf die inländische Inflationsrate in Grenzen. Insofern waren die Inflationsaussichten nur zeitweise beunruhi- gend, gab es doch keine deutlichen Hinweise darauf, dass sich ein stärkerer Inflationsdruck aufbaute. So beschloss die Europäische Zen- tralbank, die Leitzinsen unverändert auf ihrem im historischen Vergleich niedrigen Niveau von 2 % zu belassen.

Demgegenüber scheinen die Risiken eines stärkeren Preisaufliebes in den USA angesichts

der dynamischen Wirtschaftsentwicklung spür- bar zugenommen zu haben. Vor diesem Hinter- grund beschloss die US-Notenbank Ende Juni eine Abkehr von der Niedrigzinspolitik und erhöhte den Zinssatz für Tagesgeld in fünf Schritten, jeweils um 0,25 % von 1 % auf 2,25 %. Diese Maßnahmen wurden von den Anlegern frühzeitig erwartet, denn die Rendite für 10-jährige US-Staatsanleihen zog im ersten Halb- jahr zeitweise von 4,26 % auf 4,87 % an. Im weiteren Jahresverlauf beflügelte die Aussicht auf eine ölpreisbedingte Abschwächung der wirtschaftlichen Aktivität das Marktgeschehen, so dass sich die Rendite wieder auf 4,22 % und damit nahezu auf das Niveau vom Jahresanfang zurückbildete. Im EURO-Währungsgebiet sorgten die unveränderte Geldpolitik der EZB, der feste EURO gegenüber dem US-Dollar sowie die leichte Konjunkturabkühlung im zweiten Halbjahr für deutlich sinkende Kapital- marktzinss: 10-jährige Bundesanleihen erbrachten zuletzt eine Rendite von nur noch 3,68 % nach noch 4,29 % per Ultimo 2003.

Das Geschehen an den Aktienmärkten wurde einerseits von der Aussicht auf steigende Unternehmensgewinne positiv beeinflusst. Andererseits erwies sich – zumindest bis August – der deutliche Anstieg der Ölpreise als Belastungsfaktor. Im Ergebnis konnten die Notierungen der europäischen, amerikanischen

Wertentwicklung der Wertpapier- und Geldmarktfonds der HANSA INVEST im Jahr 2004 (BVI-Berechnungsmethode)

| | 2004 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| HANSAgeldmarkt Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung. | + 1,7 % |
| HANSAzins Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern. | + 2,8 % |
| HANSArenta Rentenfonds mit Euro-Anleihen. | + 5,2 % |
| HANSAinternational Rentenfonds mit internationalen Werten. | + 1,9 % |
| HANSAeffekt Aktienfonds mit deutschen Standardwerten. | + 3,7 % |
| HANSAsecur Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten. | +12,6 % |
| HANSAeuropa Aktienfonds mit europäischen Standardwerten. | +16,7 % |
| HANSAtop 25 Aktienfonds mit den aussichtsreichsten 25 Werten des STOXX 50. | +8,3 % |
| HANSAamerika Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten. | -1,2 % |
| HANSAasia Aktienfonds mit japanischen Standardwerten. | +9,9 % |
| HANSAvision D&P Aktienfonds mit weltweiten Wachstumswerten | +2,1 % |
| HANSA D&P Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung. | +4,5 % |

und japanischen Standardwerte – gemessen an den maßgeblichen Indices – durchweg zulegen, wobei für die Anleger in der Regel ein einstelliges Plus verblieb. Dagegen verzeichneten die Aktien mittelgroßer europäischer Unternehmen sowie internationaler Rohstoffwerte einen deutlicheren Kursanstieg.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapital- und Devisenmarktendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Publikums-

fonds mit Geschäftsjahresschluss Dezember 2004 die auf Seite 3 dargestellte Wertentwicklung.

Hamburg, im Januar 2005

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Weltbörsen im Jahr 2004

| Börsenplatz | Indexwert | Ultimo 2003 | Ultimo 2004 | Veränderung in % |
|-------------|-----------------|-------------|-------------|------------------|
| Europa | STOXX 50 Europa | 2.660,37 | 2.774,77 | +4,30 |
| | STOXX 600 | 229,31 | 251,02 | +9,47 |
| Frankfurt | DAX | 3.965,16 | 4.256,08 | +7,34 |
| | MDAX | 4.469,23 | 5.375,74 | +20,28 |
| London | FTSE | 4.476,90 | 4.814,30 | +7,54 |
| New York | Dow Jones | 10.453,92 | 10.783,00 | +3,15 |
| | S&P 500 | 1.111,92 | 1.211,92 | +8,99 |
| | NASDAQ Comp. | 2.003,37 | 2.175,44 | +8,59 |
| Sydney | All Ordinary | 3.282,2 | 4.053,10 | +27,56 |
| Tokio | Nikkei | 10.676,64 | 11.488,76 | +7,61 |
| Toronto | TSE Comp. | 8.220,89 | 9.246,65 | +14,53 |
| Zürich | SMI | 5.482,8 | 5.693,20 | +3,61 |
| Welt | MSCI (US-\$) | 1.036,32 | 1.169,34 | +12,84 |

Zinssätze in % p.a.

| | Ultimo 2003 | Ultimo 2004 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| EZB-Satz | 2,00 | 2,00 |
| 3-Monatsgeld | 2,12 | 2,16 |
| 2-jährige Bundesanleihen | 2,61 | 2,48 |
| 10-jährige Bundesanleihen | 4,29 | 3,68 |
| 2-jährige Pfandbriefe | 2,76 | 2,66 |
| 10-jährige Pfandbriefe | 4,44 | 3,83 |
| FED-Funds-Rate | 1,00 | 2,25 |
| 2-jährige US-Treasury | 1,84 | 3,07 |
| 10-jährige US-Treasury | 4,26 | 4,22 |
| EURO / US-\$ | 1,26 | 1,3593 |

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2004

Der in kürzeren Fälligkeiten anlegende **HANSAZINS** verringerte die durchschnittliche Restlaufzeit der sich im Fonds befindlichen Anleihen um 4 Monate auf 2 Jahre. Zwischenzeitlich nahmen wir diverse Restlaufzeitverlängerungen vor, um der im Zeitablauf automatischen Restlaufverkürzung entgegenzuwirken. Dies geschah in der Regel durch Zukäufe 3–5 jähriger Anleihen zu Lasten liquider Anlagen bei zufließenden Geldern oder aber auch durch Veräußerungen von Titeln kürzerer Laufzeiten bei Mittelabflüssen. Darüber hinaus erwarben wir im Ausmaß von 5,2 % des Fondsvolumens eine variabel verzinsliche Anleihe der Norddeutschen Landesbank. Die Quote an europäischen Staatsanleihen von über 60 % des Fondsvermögens behielten wir bei. Daneben sind wir noch in Unternehmensanleihen von der Bayer AG, Rolls-Royce und der Deutschen Telekom investiert. Das restliche Fondsvermögen teilt sich zu 30 % in Pfandbriefe und Schuldverschreibungen von Kreditinstituten und knapp 4 % Geldanlagen und Zinsforderungen auf. Die Durchschnittsrendite des Portefeuilles sank unter marktbedingten Schwankungen gegenüber Jahresende 2003 von 2,8 % auf 2,6 % per Jahresresultimo 2004.

Der am deutschen Rentenmarkt anlegende **HANSARENTA** erhöhte im Berichtszeitraum die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere um ein Jahr auf 6 Jahre und 7 Monate. Die zum Jahresbeginn 2004 in Erwartung einer unfreundlichen Tendenz des Rentenmarktes noch hohe Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken durch Verkauf von Terminkontrakten des Bund-Future im Ausmaß von 20 % des Fondsvermögens lösten wir zwischenzeitlich gänzlich auf. Insbesondere im 2. Halbjahr dominierte aktives Durationmanagement. Die grundsätzliche Verlängerung der Restlaufzeit erzielten wir durch Zukauf besonders lang laufender Anleihen. Im Vorgriff auf einen zu erwartenden freundlichen Rentenmarkt zum Jahresbeginn 2005 reduzierten wir zum Berichtsende die Absicherungsquote mit Derivaten auf knapp 7 % des Fondsvolumens. Zum Jahresende setzte sich das Fondsvermögen zu 63 % aus öffentlichen Anleihen in- und ausländischer Schuldner und 26 % Schuldverschreibungen von Kreditinstituten sowie Pfandbriefen zusammen. Die Beimischung ausgewählter Unternehmensanleihen liegt mit vier Titeln (Claas, TUI AG, Tchibo und Merrill Lynch) bei 8 %. 2 % des Anlagevermögens bestand aus Geldanlagen und Zinsforderungen. Die durchschnittliche

Rendite der Wertpapieranlagen ermäßigte sich unter zum Teil erheblichen Schwankungen angesichts des per Saldo freundlichen Rentenmarktes im Jahre 2004 gegenüber Vorjahresultimo von 3,5 % auf 3,3 %, obwohl wir die Laufzeiten verlängerten.

In dem an den internationalen Rentenmärkten anlegenden **HANSAINTERNATIONAL** agierten wir hinsichtlich der Fremdwährungen je nach Marktsituation eher vorsichtig, wobei wir im Gegensatz zum Vorjahr unsere Fremdwährungseingagements wieder verstärkt auf die Hauptfremdwährungen (US-\$, Pfund-Sterling) konzentrierten. So erhöhten wir den US-\$ Anteil am Fondsvermögen von 20 % auf 23 % und das in Relation zum Euro zinsattraktive Britische Pfund auf zuletzt 9 %. Leicht reduziert haben wir die von Rohstoffpreisen maßgeblich beeinflussten Währungen, wie Australischer-, Neuseeländischer- und Kanadischer Dollar von 8,3 % auf 6,4 %. Aufgrund unserer optimistischen Einschätzung der Aktienmärkte behielten wir die Quote an Wandelanleihen von 6 % bei. Die im Jahre der EU-Osterweiterung auf die gestiegenen Konvergenzchancen ausgerichteten Positionen der EU-Beitrittsländer Ungarn und Polen wurden durch einen Zukauf einer auf Tschechische Kronen lautenden Anleihe auf 6 % ergänzt. 11 % des Fondsvermögens sind in Festverzinslichen skandinavischer Währungen angelegt, die gegenüber der Euro-Zone teilweise noch einen Zinsvorteil bei stabiler Währung aufweisen. Da bis auf Japanische Yen und Schweizer Franken nahezu alle Notenbanken die Zinsen in 2004 über das Euro-Niveau anhoben, haben wir im Zuge der gravierenden Aufwertung des Euro sämtliche Devisen-Absicherungsgeschäfte geschlossen. Infolgedessen erhöhte sich die Quote der volatilen Fremdwährungen auf 56 %. Zur Steuerung der Laufzeiten setzten wir temporär die derivativen Instrumente Bund-Future und US-Treasury-Future ein. Dem Markttrend folgend erhöhten wir die durchschnittliche Restlaufzeit der sich im Fonds befindlichen Anleihen von 5 Jahren und 11 Monaten auf 7 Jahre und 9 Monate. Zum Berichtszeitende waren die Bestände gegen Zinsänderungsrisiken nicht abgesichert, so dass die trotz Laufzeitverlängerung von 4,5 % auf 4,3 % gefallene Fondsrendite derzeit vollständig vereinnahmt werden kann. Der Schwerpunkt der Anlagen liegt nach wie vor in sehr gut gerateten Staatsanleihen, Pfandbriefen und diversen Emittenten internationaler Organisationen. Aber auch zahlreiche

Anleihen aus dem Unternehmenssektor und von Finanzinstituten dienen zur Aufbesserung der durchschnittlichen Rendite des Anleihebestandes.

Der Aktienfonds **HANSAeffekt** war im Berichtszeitraum unverändert auf deutsche Standardwerte ausgerichtet. Der Investitionsgrad in Aktien lag im Berichtszeitraum zwischen 66,8 % und 79,1 % zuzüglich der aus taktischen Gründen gehaltenen Aktienindexkontrakte auf den Deutschen Aktienindex DAX. Zum Jahresabschluss war der Fonds mit 97,6 % in Aktien und Indexkontrakten investiert. Im Rahmen der Branchengewichtung nahmen Versorger, Chemie/Pharma und Automobil einen höheren Anteil ein. Zur Mitte des Jahres wurde aufgrund des erwarteten Zinsanstieges ein Abbau des Bankensektors vorgenommen. Die Aktien aus dem Technologiesektor entsprachen der Gewichtung des Sektors im DAX-Index. Dies galt zuletzt auch für den Anteil der Versorger-Aktien. Die sich entspannende Verschuldungssituation im Telekommunikationssektor führte zu einer erfreulichen Kursentwicklung, was uns im Jahresverlauf zu Gewinnmitnahmen von Titeln dieser Industrie veranlasste. Die Konsumbranche litt unter der anhaltenden Kaufzurückhaltung und war deshalb das ganze Jahr kaum im Sondervermögen vertreten. Die Anteile der Aktien der Branchen Verkehr, Stahlindustrie und Versicherung veränderten sich nur wenig.

Der in deutsche Nebenwerte investierende **HANSAsecur** konnte sich wie im Vorjahr in der Wertentwicklung 2004 von den Blue Chip-Aktien positiv abheben. Die Investitionsquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 92,4 % und 99,1 %. Schwerpunkte bei der Selektion bildeten die Branchen Chemie/Pharma, Maschinenbau, Kreditbanken und die Bauindustrie. Eine hohe Gewichtung im Chemie/Pharmasektor nimmt die Beiersdorf AG ein, die nach dem Kursrückgang Mitte des Jahres wieder günstig bewertet ist. Neuinvestitionen erfolgten in Baugesellschaften, die von der Bautätigkeit in Asien und Amerika durch ihre dortigen Tochtergesellschaften profitieren. Speziell ist hier die Heidelberger Zement AG hervorzuheben, bei der steigende Erträge durch anziehende Zementpreise erwartet werden. Nachdem sich zum letzten Quartal eine leichte Erholung im gehobenen Konsumsegment abzeichnete, sind die Titel Hugo Boss, Douglas und unter dem Aspekt Werbung der Fernsehsender ProSieben aufgestockt worden. Hingegen ist die Gewich-

tung der Konsumhandel/Warenhaus-Aktien, angesichts der sich abzeichnenden Probleme bei Karstadt, stark reduziert worden. Hinter der deutlichen Aufstockung des Kreditbankensektors stehen die Aktien der Hypo Real Estate AG (Restrukturierungsfortschritte), die Depfa plc (Expansion USA) und die Deutsche Postbank AG (Dividendenrendite). Der Anteil der Technologieaktien ist unter Bewertungsaspekten im Laufe des Jahres abgebaut worden. Da sich die Hauptsitze der Titel Depfa plc, EADS sowie Thiel Logistik im europäischen Ausland befinden, werden diese Dividendenpapiere unter ausländischen Aktien im Sondervermögen ausgewiesen.

Der Aktienfonds **HANSAeuropa** investierte im Berichtszeitraum fast ausschließlich in europäische Aktien des breit ausgelegten STOXX 600-Index. Zur Aktienausswahl wurden hauptsächlich rendite- und substanzorientierte Kriterien herangezogen, wodurch der Fonds eine eher defensive Ausrichtung erhielt. Dabei wurden zu Beginn des Jahres vor dem Hintergrund der bevorstehenden Dividendensaison mittelgroße Unternehmen mit hoher Dividendenrendite bevorzugt. In diesem Zeitraum waren die großen Standardwerte lediglich mit einem Anteil von rund 18 % im Fonds vertreten. Dieser Anteil erhöhte sich bis zum Jahresende auf 30 %, nachdem in der zweiten Jahreshälfte die Dividendenrendite zur Aktienselektion in den Hintergrund rückte und Ertrags- sowie Substanzaspekte den Ausschlag gaben. Der Investitionsgrad lag im Jahresverlauf zwischen 92 % und 98 %. Per Ende Dezember waren rund 98 % des Fondsvolumens angelegt. Die eher defensive Ausrichtung des Fonds schlägt sich in den relativ hohen Gewichtungen der Sektoren Automobil, Versorger und Energie nieder. Demgegenüber sind Aktien der relativ teuren Technologie- und Pharma-Branchen im Fonds nicht vertreten. Diese Branchenverteilung wirkte sich in der seit Jahresanfang uneinheitlichen Börsenphase sehr vorteilhaft auf die Fondsentwicklung aus. Zusätzlich trugen umfangreiche Dividendenzahlungen zur überproportionalen Wertentwicklung des Fonds bei. Die britischen Aktien bilden mit einem Anteil von 19 % den Schwerpunkt in der regionalen Aufteilung der Investments. Sie sind jedoch gegenüber dem Vergleichsindex STOXX 600 (Anteil 40 %) unterrepräsentiert, weil sie im Vergleich zu den übrigen Europa-Aktien teuer erscheinen. Das Engagement in deutschen Aktien wurde leicht auf 18 % reduziert. Verkauft wurden u. a. Medion

(Konsumelektronik), Infineon (Halbleiter) und Dt. Börse AG. Nach positiver Kursentwicklung wurden auch die Anteile österreichischer und osteuropäischer Aktien vermindert. Verkauft wurden Erste Bank, Telekom Austria und Voestalpine (Stahl) sowie die ungarische Gedeon Richter (Pharma). Neu aufgenommen wurde der ungarische Telekommunikationswert MATAV. Der Anteil skandinavischer Aktien blieb mit 13,5 % unverändert hoch, wobei zur Jahresmitte die Papierwerte Stora Enso und UPM Kymmene in die Ölwerte Statoil und Smedvig getauscht wurden. Der Öl/Rohstoff-Bereich wurde zudem um Norsk Hydro ergänzt. Darüber hinaus halten wir Titel aus Italien, Holland, Frankreich, Belgien und Spanien.

Im **HANSAtop 25** wurden unverändert 25 Titel aus dem Dow Jones Stoxx 50 anhand der Kriterien: Rentabilität, Bewertung, Unternehmensstrategie, Indexgewichtung sowie charttechnische Einschätzung ausgewählt. Die Gewichtung der Titel betrug während des gesamten Zeitraums ca. 4 %. Abweichungen von dieser Zielgewichtung wurden zeitnah korrigiert. Im Januar wurde die Quote der deutschen Aktien im Fonds durch die Aufnahme der Titel Allianz, BASF und Deutsche Bank verdoppelt. Herausgenommen wurden die Aktien von Shell (Großbritannien), Novartis (Schweiz) sowie Carrefour (Frankreich). Die Überprüfung der Fondszusammensetzung im März 2004 führte zu einer weiteren Reduzierung der britischen Aktien. Es wurden die Aktien von Anglo American und Glaxo Smithkline verkauft. Im Ölsektor kam es zum Austausch des niederländischen Titels Royal Dutch durch BP aus Großbritannien. Zusätzlich wurde eine belgische Quote durch den Kauf des Wertes Fortis aufgebaut sowie in Italien Telecom Italia erworben. Die Anpassung Ende Juni verursachte einen Austausch von insgesamt vier Werten. Es wurden die Aktien der Deutschen Bank sowie der spanischen Bank BSCH veräußert, darüber hinaus wurde der Anteil an dem Indexschwergewicht Vodafone (Großbritannien) verkauft. Innerhalb der Quote der niederländischen Aktien wurde der Elektronikkonzern Philips gegen den Energiekonzern Royal Dutch getauscht. Zusätzlich wurden die Titel British Telecom und Glaxo Smithkline (Großbritannien) sowie der schweizer Nahrungsmittelkonzern Nestlé in das Portfolio aufgenommen. Im September ergab die Auswertung der Kriterien die Aufnahme des schwedischen Indexneulings Ericsson sowie den Austausch der British Telecom gegen den

britischen Bankenkonzern Lloyds. Verkauft wurde außerdem die erst im Vorquartal erworbene Royal Dutch (Niederlande). Über das Gesamtjahr gesehen wurde somit die Quote der deutschen Aktien deutlich erhöht, während sich die Anzahl der niederländischen Titel im Portfolio halbiert hat. Ausgeweitet wurden darüber hinaus die Quoten der italienischen Aktien; reduziert hingegen die Quoten der französischen, spanischen und britischen Titel. Werte aus Schweden und Belgien wurden im Jahresverlauf neu aufgenommen. Unverändert bildeten die britischen Aktien den Anlageschwerpunkt. Des Weiteren wurde in Aktien aus Finnland und der Schweiz investiert, deren Quoten im Berichtszeitraum aber per Saldo nicht verändert wurden. Der Investitionsgrad schwankte im Jahresverlauf zwischen 93 % und 99,9 %.

Im **HANSAamerika** variierte der Investitionsgrad in Aktien im abgelaufenen Kalenderjahr zwischen 74 % und 91 %. Darüber hinaus legten wir zeitweise einen spürbaren Anteil des Sondervermögens in Aktienindexkontrakten auf den marktbreiten S&P 500-Index an, um so auf Marktschwankungen flexibler reagieren zu können. Zur Zeit entspricht der Gegenwert dieser Kontrakte ca. 11 % des Fondsvermögens und erhöht den Investitionsgrad auf aktuell 95,9 %. Das Jahr 2004 stand in den USA ganz im Zeichen der Präsidentschaftswahlen am 2. November, die als Ergebnis die Wiederwahl von Georg W. Bush brachten. Nachdem die Bush-Regierung bereits in 2003 diverse fiskalische Maßnahmen zur Ankurbelung der Konjunktur ergriffen hatte, um so ihre Chancen auf eine Wiederwahl zu steigern, konnten die Früchte dieser Politik im 1. Halbjahr 2004 geerntet werden. Durch den Wegfall von Sondereffekten sowie durch die Auswirkungen des hohen Ölpreises konnten die hohen Wachstumsraten aus dem 1. Halbjahr im weiteren Jahresverlauf nicht gehalten werden. Flankiert wurde diese Entwicklung mit einer nahezu beispiellosen Niedrigzinspolitik seitens der Zentralbank, die dann im 2. Halbjahr mit mehreren moderaten Zinsanhebungen ihr Ende fand. Aufgrund der sich damit verteuernenden Refinanzierung blieben Finanztitel im Berichtszeitraum deutlich untergewichtet. Einzige Ausnahme stellt das Neuengagement in Washington Mutual dar, mit dem wir am Konzentrationsprozess bei den Hypothekenbanken partizipieren wollen. Die guten Aussichten für die Halbleiterindustrie veranlassten uns, den Anteil der Technologiebranche nochmals zu erhöhen. Beispielfhaft

seien hier die Werte Applied Materials und Intel erwähnt. Dagegen reduzierten wir unser Engagement im Energiesektor deutlich, nachdem die von uns festgestellte Unterbewertung deutlich abgebaut wurde. Unverändert hoch stellt sich der Anteil der vom Konsum abhängigen Aktien zum Jahresende dar. Diese Titel profitieren unverändert vom guten Konsumklima in den USA sowie, bezogen auf den Export, vom weiterhin schwachen US-Dollar. Die Preisüberwälzungsspielräume in der Chemiebranche nahmen wir zum Anlass, die Gewichtung des Weltmarktführers DuPont deutlich zu erhöhen. Der im letzten Quartal wieder nachgebende Ölpreis veranlasste uns, mit Southwest Airlines erstmals eine Luftfahrtgesellschaft ins Portfolio aufzunehmen. Daneben halten wir Dividendenpapiere in den Branchen Automobilbau, Bau, Elektro, Grundstoffe, Maschinenbau, Medien und Telekommunikation.

Die Aktienselektion im **HANSAasia** bezieht sich unverändert auf den japanischen Aktienmarkt. Der Investitionsgrad in Aktien schwankte im Berichtszeitraum zwischen 88 % und 99 %, zuletzt lag er bei ca. 97 %. In den ersten Monaten des Jahres zeichnete sich immer deutlicher ab, dass Japan die Trendwende vollzogen hat. So konnte Japan im ersten Quartal 2004 den höchsten Anstieg des Bruttosozialproduktes aller G7-Staaten vermelden, was die Experten nachhaltig überraschte. Hohe Wachstumsraten beim privaten Konsum, steigende Erzeugerpreise und sinkende Kreditausfallraten dokumentieren, dass der Aufschwung selbsttragend ist und nicht wie in den vergangenen Jahren ausschließlich auf staatliche Förderprogramme beruht. Eine nachlassende Wachstumsdynamik in den Kernmärkten China und USA sowie ein hoher Ölpreis führten dann im weiteren Jahresverlauf zu deutlich schwächeren Zuwächsen beim Bruttosozialprodukt, was aber lediglich eine temporäre Entwicklung darstellen dürfte. Bei der Branchenallokation setzten wir unverändert stark auf die traditionell japanisch beherrschten Branchen Elektrotechnik und Technologie. Weit wichtiger als die bisher immer im Mittelpunkt stehenden Exporte in die USA stellten sich dabei die Kostenvorteile durch die Auslagerung von Produktionsstätten nach China sowie die Binnennachfrage dar. Davon ausgehend wählten wir schwerpunktmäßig mittelgroße Gesellschaften aus den Bereichen Spielesoftware sowie IT-Service aus. Die letztgenannte Branche profitierte dabei insbesondere von der Entspannung bei den Ban-

ken, da diese nun wieder in der Lage waren Budgets für dringend notwendige Technologieinvestitionen bereitzustellen. Die Bedeutung der Binnennachfrage spiegelt sich auch in der hohen Gewichtung der Branchen Konsum, Handel, Immobilien und Finanzdienstleister wider. Bei den Finanzdienstleistern erstreckte sich unsere Titelselektion vor allem auf die Konsumentenkreditdienstleister, da diese Gesellschaften unmittelbar von den fallenden Kreditausfallraten profitieren und darüber hinaus eine sehr günstige Bewertung aufweisen. Der Immobilienbereich konnte von den wieder anziehenden Immobilienpreisen im Großraum Tokio profitieren. Mit dem Projektspezialisten Daibiru setzten wir auf eine ähnliche Entwicklung im Großraum Osaka. Zu Gewinnmitnahmen kam es bei den Bau- und Versicherungstiteln. Weiterhin halten wir Aktien in den Branchen Automobilbau, Chemie, Energie, Maschinenbau, Pharma, Telekommunikation und Versorgung. Mit einem aktiven Währungsmanagement reagierten wir auf die Yen/EURO-Schwankungen, aktuell sind die Währungsrisiken des Sondervermögens nicht gesichert.

Der von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratene weltweit anlegende Aktienfonds **HANSAvision D&P** berücksichtigte im 1. Halbjahr 2004 unverändert die Anlagekriterien Branchentrends, Managementqualität, Produktinnovationen sowie Regionen für die Aktienselektion. Der Investitionsgrad in Aktien schwankte im Berichtszeitraum zwischen 78 % und 96,5 %, zuletzt lag er bei ca. 83 %. Bei der Länderauswahl nahmen die deutschen Aktien unverändert das stärkste Gewicht ein, wenn auch der absolute Anteil am Fondsvermögen deutlich zurückging. Während sich die Titelselektion im 1. Halbjahr schwerpunktmäßig auf niedrig bewertete MDAX- und SDAX-Werte erstreckte, führten Gewinnmitnahmen im 2. Halbjahr zu einer nahezu vollständigen Veräußerung dieser Titel. Neuengagements nahmen wir hauptsächlich bei DAX-Werten aus den Branchen Automobilbau, Pharma sowie Telekommunikation vor. Der Rückgang beim Ölpreis im 4. Quartal veranlasste uns, Aktien des Touristikunternehmens TUI in das Portfolio aufzunehmen. Den Anteil der japanischen Aktien erhöhten wir zum Jahresbeginn deutlich, um sie zur Jahresmitte aufgrund der eingetrübten Konjunkturaussichten wieder auf die Ausgangsgewichtung zurückzuführen. Die Titelselektion erfolgte hierbei zuletzt nach den

Themen Erholung des Finanzsektors (Bank of Fukuoka, Lopro, Sumitomo Trust), Erholung des Immobilienmarktes (Tokyo Tatemono), China-Fantasie (Shima Seiki, Mitsubishi Heavy) sowie Erholung der Binnennachfrage (Circle K Sunkus). In Asien hielten wir weiterhin Aktien in Südkorea und nahmen erstmals Investments in China und Singapur vor. In den USA standen unverändert die Branchen Energie, Rohstoffe und Technologie im Mittelpunkt unserer Dispositionen; allerdings verringerte sich das Gewicht durch Gewinnmitnahmen bei den Energie- und Rohstofftiteln deutlich. In Europa gewichteten wir die finnischen und norwegischen Titel am stärksten, wobei hier schwerpunktmäßig in Rohstoffwerte investiert wurde. Darüber hinaus befanden sich zum Jahresende Aktien aus Kanada, den Niederlanden, Schweden und der Schweiz im Portfolio. Vollständig veräußerten wir unsere Engagements in Frankreich, Italien und Spanien. Mit einem aktiven Währungsmanagement reagierten wir auf die Yen/EURO- und US-Dollar/EURO-Schwankungen; aktuell ist das Yen-Engagement teilgesichert.

In dem ebenfalls von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen gemischten Fonds **HANSA D&P** wurde die Aktienquote im Jahresverlauf deutlich von ca. 46 % am Jahresanfang auf aktuell ca. 35 % reduziert. Bei der Länderauswahl wurden die deutschen Aktien zwischenzeitlich vollständig veräußert. Erst zum Jahresende kam es mit dem Erwerb von Aktien des Pharmawertes Altana und des Technologiewertes Siemens zu ersten Rückkäufen. In Asien gab es im Berichtszeitraum erhebliche Veränderungen. Während sich der japanische Anteil am Fondsvermögen deutlich reduzierte, wurden in den umliegenden Staaten China, Hongkong, Singapur und Thailand erstmals Investments vorgenommen. Die bereits seit Jahresanfang bestehende Südkorea-Quote erhöhte sich in der 2. Jahreshälfte spürbar. Darüber hinaus hielt das Sondervermögen unverändert Anteile an einem Sondervermögen mit dem Anlageschwerpunkt Asien ex Japan, dessen Gewicht sich aufgrund von Rückgaben ermäßigte. Nachdem sich der USA-Anteil im 1. Halbjahr kaum veränderte, erwarb man im August vor allem Energie- und Rohstoffwerte, die dann zum Jahresende aufgrund von Gewinnmitnahmen wieder veräußert wurden. In Europa nehmen die Aktien aus Großbritannien, den Niederlanden sowie aus den skandinavischen Staaten das stärkste Gewicht ein. Des Weiteren werden

Dividendenpapiere in Australien, Griechenland, Italien, Kanada, Österreich, der Schweiz und in Spanien gehalten. Um flexibel auf Marktschwankungen reagieren zu können, wurden Aktienindex-Terminkontrakte auf den Deutschen Aktienindex (DAX) erworben bzw. veräußert.

Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere erhöhte sich deren Anteil am Fondsvermögen deutlich von ca. 24 % zum Jahresbeginn auf aktuell ca. 44 %. Neu aufgenommen wurden Staatsanleihen aus Deutschland und Frankreich sowie auf den Südafrikanischen Rand lautende Währungsanleihen. Im Sektor der Unternehmensanleihen kam es zu Tauschoperationen bei den Emittenten. Die Wandelanleihe des niederländischen Konsumwertes Ahold wurde vollständig veräußert. Durch die Aufnahme der länger laufenden Staatsanleihen erhöhte sich die durchschnittliche Restlaufzeit spürbar auf aktuell 9 Jahre 6 Monate. Die rechnerische Rendite beträgt 3,80 %.

HANSAzins

Fondsvermögen: EUR 95.813.229,72 (98.784.851,80)

Umlaufende Anteile: Stück 3.678.385 (3.765.031)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----------|
| Öffentliche Anleihen | | | |
| inländischer Emittenten | 28.404 | 29,65 | (31,78) |
| ausländischer Emittenten | 31.353 | 32,72 | (34,86) |
| Pfandbriefe und Kommunalobligationen | 10.003 | 10,44 | (18,09) |
| Sonstige Anleihen | | | |
| inländischer Emittenten | 19.233 | 20,07 | (5,27) |
| ausländischer Emittenten | 3.122 | 3,26 | (3,20) |
| Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten | 3.698 | 3,86 | (6,80) |
| | 95.813 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12. 2003)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 563297 5,3750 % Bayer MTN 02/07 | | EUR | 1.000 | – | – | % 105,30000 | 1.053.000,00 | 1,10 |
| 726540 3,1250 % Bay.Ldsbk. IS.S.6540 03/07 | | EUR | 9.000 | 9.000 | – | % 100,45000 | 9.040.500,00 | 9,44 |
| A0DLWF 3,0000 % Berlin-Hann.Hyp.BK.ö.PF.E.139 04/08 | | EUR | 2.000 | 2.000 | – | % 99,95000 | 1.999.000,00 | 2,09 |
| 113703 2,5000 % Bundesschatzanw. 03/05 | | EUR | 6.000 | – | – | % 100,19700 | 6.011.820,00 | 6,27 |
| 114139 4,0000 % Bundesobl.S.139 01/07 | | EUR | 10.000 | – | 5.000 | % 103,02000 | 10.302.000,00 | 10,75 |
| 114142 3,0000 % Bundesobl.S.142 03/08 | | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 100,78000 | 10.078.000,00 | 10,52 |
| 124014 3,2500 % Bundesländer Nr.15 03/09 | | EUR | 2.000 | 2.000 | – | % 100,61100 | 2.012.220,00 | 2,10 |
| 307511 2,7500 % LB NRW ö.Pf.R.7511 03/07 | | EUR | 8.000 | – | – | % 100,05000 | 8.004.000,00 | 8,35 |
| 825634 2,3290 % Norddt. Ldsbk. FLR MTN 04(15) | | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 100,39200 | 5.019.600,00 | 5,24 |
| 695450 6,3750 % Dt.Telekom Intl. Fin. 01/06 | | EUR | 2.000 | – | – | % 105,28000 | 2.105.600,00 | 2,20 |
| 755628 3,0000 % Niederlande 03/06 | | EUR | 7.000 | – | – | % 100,83000 | 7.058.100,00 | 7,37 |
| 707357 3,2000 % Spanien 03/06 | | EUR | 15.000 | – | – | % 100,96000 | 15.144.000,00 | 15,81 |
| 762605 2,7500 % Finnland 03/06 | | EUR | 5.000 | – | – | % 100,52000 | 5.026.000,00 | 5,25 |
| 269250 4,5000 % Rolls-Royce 98/05 | | EUR | 1.000 | – | – | % 101,60000 | 1.016.000,00 | 1,06 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | | | | | 83.869.840,00 | 87,53 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 374231 4,7000 % National-Bank IS E.80 01/06 | | EUR | 4.000 | – | – | % 103,00000 | 4.120.000,00 | 4,30 |
| 649118 4,5000 % Frankreich BTAN 00/06 | | EUR | 4.000 | – | – | % 103,12000 | 4.124.800,00 | 4,31 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere | | EUR | | | | | 8.244.800,00 | 8,61 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 92.114.640,00 | 96,14 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | EUR | 2.048.875,00 | | | | 2.048.875,00 | 2,14 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 2.048.875,00 | 2,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 1.756.496,86 | | | | 1.756.496,86 | 1,83 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.756.496,86 | 1,83 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | EUR | –106.782,14 | | | | –106.782,14 | –0,11 |
| Fondsvermögen | | EUR | | | | | 95.813.229,72 | 100,00 |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 26,05 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 3.678.385 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 96,14 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse per 30.12.2004

HANSAzins

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|----------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 727183 2,7000 % Bay.Ldsbk. ö.Pf.R.7183 02/05 | EUR | – | 10.000 |
| 113702 2,0000 % Bundesschatzanw.03/05 | EUR | – | 10.000 |
| 825145 3,7500 % Frankreich BTAN 01/07 | EUR | – | 3.000 |

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

| | Volumen in 1.000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| unbefristet (Basiswerte: 113702 2,0000% Bundesschatzanw.03/05, 307511 2,7500% LB NRW ö.Pf.R.7511 03/07) | EUR 62.710 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 1.729.868,99 | 0,47 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 36.404,07 | 0,01 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 1.208.080,11 | 0,33 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 9.028,54 | 0,00 |
| Sonstige Erträge | 167,06 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 2.983.548,77 | 0,81 |
| Verwaltungsvergütung | -567.251,93 | -0,17 |
| Depotbankvergütung | -54.834,35 | -0,01 |
| Depotgebühren | -17.183,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | -5.864,92 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -2.600,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -10.746,24 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -658.480,44 | -0,18 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.325.068,33 | 0,63 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 0,70 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | EUR | 2004 EUR |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 98.784.851,80 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | -3.479.873,40 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 24.098.737,33 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | <u>-26.206.555,23</u> | |
| Mittelabfluss (netto) | | -2.107.817,90 |
| Ertragsausgleich | | -19.406,22 |
| Ordentlicher Nettoertrag | | 2.325.068,33 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | | 90.924,87 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | | -40.576,09 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | 260.058,33 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 95.813.229,72 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 7.508.343,87 | 2,04 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.325.068,33 | 0,63 |
| Realisierte Gewinne | 90.924,87 | 0,03 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 9.924.337,07 | 2,70 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -7.349.467,57 | -2,00 |
| Gesamtausschüttung | 2.574.869,50 | 0,70 |
| Davon: Barausschüttung | 2.574.869,50 | 0,70 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 97.990.472,75 | 85.316.487,01 | 98.784.851,80 | 95.813.229,72 |
| Anteilwert | EUR | 26,02 | 26,50 | 26,24 | 26,05 |

HANSarenta

Fondsvermögen: EUR 265.794.045,54 (251.723.626,11)

Umlaufende Anteile: Stück 10.661.291 (10.195.785)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Öffentliche Anleihen | 167.832 | 63,14 | (57,98) |
| Pfandbriefe und Kommunalobligationen | 42.775 | 16,10 | (26,65) |
| Sonstige Anleihen inländischer Emittenten | 44.077 | 16,58 | (8,09) |
| ausländischer Emittenten | 5.205 | 1,96 | (1,96) |
| Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten | 5.905 | 2,22 | (5,32) |
| | 265.794 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 104035 | | 3,2500 % Baden-Württemberg 03/08 | EUR 10.000 | – | – | % 101,46000 | 10.146.000,00 | 3,82 |
| 105317 | | 3,7500 % Bayern Schatzanw.S.98 03/10 | EUR 10.000 | – | – | % 102,80000 | 10.280.000,00 | 3,87 |
| 147765 | | 4,3750 % Bay.Ldsbk.IS 04/14 | EUR 10.000 | 10.000 | – | % 105,20000 | 10.520.000,00 | 3,96 |
| 213107 | | 3,7500 % Bay.Ldsbk.ö.Pf.R.7 03/11 | EUR 5.000 | – | – | % 102,26000 | 5.113.000,00 | 1,92 |
| 726540 | | 3,1250 % Bay.Ldsbk. IS.S.6540 03/07 | EUR 1.000 | 1.000 | – | % 100,45000 | 1.004.500,00 | 0,38 |
| 113508 | | 4,7500 % Bund Anl. 98/28 | EUR 15.000 | 5.000 | – | % 107,57000 | 16.135.500,00 | 6,07 |
| 113512 | | 4,5000 % Bund Anl. 99/09 | EUR 15.000 | – | 10.000 | % 106,17000 | 15.925.500,00 | 5,99 |
| 113523 | | 3,7500 % Bund Anl. 03/13 | EUR 5.500 | 10.000 | 19.500 | % 101,47000 | 5.580.850,00 | 2,10 |
| 114139 | | 4,0000 % Bundesobl.S.139 01/07 | EUR 10.000 | 10.000 | 25.000 | % 103,02000 | 10.302.000,00 | 3,88 |
| 114142 | | 3,0000 % Bundesobl.S.142 03/08 | EUR 17.000 | – | 3.000 | % 100,78000 | 17.132.600,00 | 6,45 |
| 114144 | | 3,2500 % Bundesobl.S.144 04/09 | EUR 8.500 | 20.000 | 11.500 | % 101,14000 | 8.596.900,00 | 3,23 |
| 124013 | | 3,5000 % Bundesländer Nr.14 03/08 | EUR 10.000 | – | – | % 101,90000 | 10.190.000,00 | 3,83 |
| 124014 | | 3,2500 % Bundesländer Nr.15 03/09 | EUR 5.000 | – | – | % 100,61100 | 5.030.550,00 | 1,89 |
| 350533 | | 4,5000 % Claas 99/06 | EUR 5.000 | – | – | % 100,75000 | 5.037.500,00 | 1,90 |
| 119644 | | 3,5000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.898 03/08 | EUR 15.000 | – | – | % 101,83000 | 15.274.500,00 | 5,75 |
| A0B1F7 | | 3,5000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11 | EUR 1.500 | 1.500 | – | % 100,35000 | 1.505.250,00 | 0,57 |
| 138171 | | 3,7500 % Hessen S.0301 03/10 | EUR 5.000 | 5.000 | – | % 102,50000 | 5.125.000,00 | 1,93 |
| HSH0BF | | 4,7500 % HSH Nordbank IS.E.10046 04/15 | EUR 10.000 | 10.000 | – | % 106,05000 | 10.605.000,00 | 3,99 |
| 159061 | | 4,2500 % Niedersachsen 03/13 | EUR 10.000 | 10.000 | – | % 104,55000 | 10.455.000,00 | 3,93 |
| 159062 | | 4,1250 % Niedersachsen S.202 04/14 | EUR 5.000 | 5.000 | – | % 103,65000 | 5.182.500,00 | 1,95 |
| 159590 | | 4,2500 % Nordrhein-Westf.LS R.387 01/07 | EUR 10.000 | – | – | % 103,25000 | 10.325.000,00 | 3,88 |
| 169176 | | 3,5000 % Nordrhein-Westf.LS R.558 04/10 | EUR 10.000 | 10.000 | – | % 100,72000 | 10.072.000,00 | 3,79 |
| 173149 | | 4,0000 % Rheinland-Pfalz 04/14 | EUR 10.000 | 10.000 | – | % 102,30000 | 10.230.000,00 | 3,85 |
| A0DLWN | | 4,5000 % Tchibo 04/14 | EUR 5.000 | 5.000 | – | % 101,05000 | 5.052.500,00 | 1,90 |
| A0A8CY | | 6,6250 % TUI Reg.S 04/11 | EUR 6.000 | 6.000 | – | % 107,80000 | 6.468.000,00 | 2,43 |
| 340236 | | 4,5000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk ö.Pf.R254 01/07 | EUR 10.000 | – | 5.000 | % 103,62000 | 10.362.000,00 | 3,90 |
| 807957 | | 5,0000 % West LB MTN 03/15 | EUR 10.000 | – | – | % 107,47000 | 10.747.000,00 | 4,04 |
| 533767 | | 3,0000 % Finnland 03/08 | EUR 5.000 | – | – | % 100,62000 | 5.031.000,00 | 1,89 |
| 589667 | | 4,2500 % Belgien 03/13 | EUR 2.000 | 2.000 | – | % 104,57000 | 2.091.400,00 | 0,79 |
| 909412 | | 4,6250 % Merrill Lynch MTN 03/13 | EUR 5.000 | – | – | % 104,10000 | 5.205.000,00 | 1,96 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | EUR | | | | 254.726.050,00 | 95,84 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 374235 | | 4,2500 % National-Bank IS E.83 01/06 | EUR 5.000 | – | – | % 103,25000 | 5.162.500,00 | 1,94 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere | | | EUR | | | | 5.162.500,00 | 1,94 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | EUR | | | | 259.888.550,00 | 97,78 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2005 | EUREX | EUR | –100 | | | | 16.000,00 | 0,01 |
| Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2005 | EUREX | EUR | –50 | | | | 81.500,00 | 0,03 |
| Summe der Zinsderivate | | | EUR | | | | 97.500,00 | 0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | EUR | 359.115,74 | | | | 359.115,74 | 0,14 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 359.115,74 | 0,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 5.720.561,13 | | | | 5.720.561,13 | 2,15 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 5.720.561,13 | 2,15 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | EUR | –271.681,33 | | | –271.681,33 | –0,10 |
| Fondsvermögen | | | EUR | | | | 265.794.045,54 | 100,00 |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 24,93 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 10.661.291 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 97,78 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,04 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

HANSarenta

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

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 (Marktzugehörigkeit zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 202955 5,5000 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.505 00/10 | EUR | – | 1.000 |
| 251481 4,0000 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.ö.Pf.S.863 99/06 | EUR | – | 15.000 |
| 727152 2,9000 % Bay.Ldsbk.ö.Pf.R.7152 02/05 | EUR | – | 10.000 |
| 138180 4,0000 % Hessen Scha.04/14 S.0401 | EUR | 10.000 | 10.000 |
| 719535 4,5000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.334 01/06 | EUR | – | 5.000 |
| A0AWBL 5,3750 % General Motors Acc.MTN 04/11 | EUR | 12.000 | 12.000 |

Derivate

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

| | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|
| Terminkontrakte | |
| Zinsterminkontrakte | |
| Verkaufte Kontrakte (Basiswert: Euro-Bund 8,5–10,5 J.) | EUR 313.128 |

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

| | Volumen in 1.000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| unbefristet (Basiswerte: 113512 4,5000 % Bund Anl. 99/09, 113523 3,7500 % Bund Anl. 03/13, 114142 3,0000 % Bundesobl.S.142 03/08, 114144 3,2500 % Bundesobl.S.144 04/09, 119644 3,5000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.898 03/08, 124013 3,5000 % Bundesländer Nr.14 03/08, 159061 4,2500 % Niedersachsen 03/13, 213107 3,7500 % Bay.Ldsbk.ö.Pf.R.7 03/11, 340236 4,5000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk ö.Pf.R254 01/07, A0A8CY 6,6250 % TUI Reg.S 04/11) | EUR 173.295 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------|
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 9.506.831,54 | 0,89 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 41.415,24 | 0,00 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 545.283,05 | 0,05 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 12.508,96 | 0,00 |
| Sonstige Erträge | 266,46 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 10.106.305,25 | 0,94 |
| Verwaltungsvergütung | -1.315.253,60 | -0,13 |
| Depotbankvergütung | -158.926,51 | -0,01 |
| Depotgebühren | -43.584,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | -6.369,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -4.100,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -12.858,47 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.541.091,58 | -0,14 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 8.565.213,67 | 0,80 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 0,56 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 | |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 251.723.626,11 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | -11.000.289,00 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 83.129.507,93 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | <u>-71.868.570,06</u> | |
| Mittelzufluss (netto) | | 11.260.937,87 |
| Ertragsausgleich | | 608.942,64 |
| Ordentlicher Nettoertrag | | 8.565.213,67 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | | 1.969.952,26 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | | -164.014,28 |
| Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten | | -4.200.692,50 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | 7.030.368,77 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 265.794.045,54 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 33.335.616,64 | 3,13 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 8.565.213,67 | 0,80 |
| Realisierte Gewinne | 1.969.952,26 | 0,18 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 43.870.782,57 | 4,11 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -33.209.491,57 | -3,11 |
| Gesamtausschüttung | 10.661.291,00 | 1,00 |
| Davon: Barausschüttung | 10.661.291,00 | 1,00 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 268.557.195,19 | 226.291.438,46 | 251.723.626,11 | 265.794.045,54 |
| Anteilwert | EUR | 23,77 | 24,57 | 24,69 | 24,93 |

HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR 452.594.060,74 (481.694.790,53)

Umlaufende Anteile: Stück 23.828.113 (24.562.004)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| EUR-Anleihen | 149.666 | 33,07 | (38,55) |
| Währungsanleihen | 249.436 | 55,11 | (49,85) |
| USD-Anleihen | 92.307 | 20,40 | (19,30) |
| CAD-Anleihen | 9.209 | 2,03 | (2,90) |
| DKK-Anleihen | 19.974 | 4,41 | (6,16) |
| HUF-Anleihen | 19.229 | 4,25 | (4,95) |
| AUD-Anleihen | 9.384 | 2,07 | (2,23) |
| GBP-Anleihen | 42.270 | 9,34 | (5,78) |
| SEK-Anleihen | 14.063 | 3,11 | (3,54) |
| NZD-Anleihen | 10.398 | 2,30 | (3,20) |
| NOK-Anleihen | 17.308 | 3,82 | (1,02) |
| JPY-Anleihen | 5.003 | 1,11 | (-, -) |
| PLN-Anleihen | 4.263 | 0,94 | (0,77) |
| CZK-Anleihen | 1.992 | 0,44 | (-, -) |
| ZAR-Anleihen | 4.036 | 0,89 | (-, -) |
| Options-/Wandel-Anleihen | 29.677 | 6,55 | (4,75) |
| Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten | 23.815 | 5,26 | (6,85) |
| | 452.594 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12..2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens | | |
|---------------------------------------|-------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-----------------------------|---------------|------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 113522 | | 4,7500 % | Bund Anl.03/34 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 107,87000 | 5.393.500,00 | 1,19 |
| 113523 | | 3,7500 % | Bund Anl. 03/13 | EUR | 20.000 | – | 5.000 | % 101,47000 | 20.294.000,00 | 4,48 |
| 124014 | | 3,2500 % | Bundesländer Nr.15 03/09 | EUR | 10.000 | 5.000 | – | % 100,61100 | 10.061.100,00 | 2,22 |
| 812223 | | 4,2500 % | DekaBank DGZ IHS S.19 03/13 | EUR | 5.000 | – | – | % 103,55000 | 5.177.500,00 | 1,14 |
| A0B1Q3 | | 3,0000 % | Düsseld.Hyp.ö.PF.E.249 04/08 | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 100,01000 | 10.001.000,00 | 2,21 |
| A0B1F7 | | 3,5000 % | Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11 | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 100,35000 | 10.035.000,00 | 2,22 |
| HSH0DX | | 3,5000 % | HSH Nordbank IHS 10061 04/09 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 101,14000 | 5.057.000,00 | 1,12 |
| LBW1PS | | 3,5000 % | LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.873 04/09 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 101,74000 | 5.087.000,00 | 1,12 |
| LRPOUA | | 3,5000 % | LB Rheinl.-Pfalz ö.Pf.S.607 04/09 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 101,62000 | 5.081.000,00 | 1,12 |
| A0DLWN | | 4,5000 % | Tchibo 04/14 | EUR | 5.000 | 6.000 | 1.000 | % 101,05000 | 5.052.500,00 | 1,12 |
| A0A7WB | | 4,0000 % | Westf.Ld.Bod.Kr.Bk.Pf.R.195 04/11 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 103,48000 | 5.174.000,00 | 1,14 |
| A0DHPX | | 4,0000 % | Cades EO Obl. 04/19 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 99,12000 | 4.956.000,00 | 1,10 |
| 881393 | | 3,0000 % | Frankreich 03/08 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 100,60000 | 5.030.000,00 | 1,11 |
| 916806 | | 3,5000 % | West LB Cov.B.Bk. 03/08 | EUR | 5.000 | – | – | % 101,75000 | 5.087.500,00 | 1,12 |
| A0BDEE | | 4,6250 % | Elsam MTN 04/11 | EUR | 3.000 | 3.000 | – | % 104,90000 | 3.147.000,00 | 0,70 |
| A0DF2W | | 4,0000 % | AYT Cedulas Cajas 04/14 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 101,46000 | 5.073.000,00 | 1,12 |
| 728318 | | 4,2500 % | Bco Bilbao Viz.Argent. 03/13 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 104,25000 | 5.212.500,00 | 1,15 |
| A0DG69 | | 3,0000 % | Bco Bilbao Viz.Argent. 04/09 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 99,11000 | 4.955.500,00 | 1,09 |
| A0AXD6 | | 3,5000 % | Caja Ahor.Monte P.04-11 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 100,69000 | 5.034.500,00 | 1,11 |
| A0BDNH | | 3,6250 % | Cedulas TDA 4 04/09 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 102,07000 | 5.103.500,00 | 1,13 |
| 305755 | | 4,0000 % | Spanien 99/10 | EUR | 5.000 | – | – | % 104,11000 | 5.205.500,00 | 1,15 |
| A0DDDK | | 4,0000 % | Nordea Bank FLR MTN 04/(11/16) | EUR | 2.000 | 2.000 | – | % 101,65000 | 2.033.000,00 | 0,45 |
| 906301 | | 4,5000 % | MBNA Europe Funding MTN 03/09 | EUR | 3.000 | – | – | % 104,13000 | 3.123.900,00 | 0,69 |
| A0DAXC | | 6,3750 % | Pemex Project 04/16 | EUR | 3.000 | 3.000 | – | % 108,15000 | 3.244.500,00 | 0,72 |
| A0DF62 | | 5,5000 % | Mexiko MTN 04/20 | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 101,30000 | 5.065.000,00 | 1,12 |
| SG1CMA | | 1,0000 % | SGA CV MTN 04/09 | EUR | 1.000 | 1.000 | – | % 98,12000 | 981.200,00 | 0,22 |
| A0DLZZ | | 4,9500 % | K.F.W. 04/14 | CAD | 10.000 | 10.000 | – | % 101,87000 | 6.174.111,52 | 1,36 |
| HSH0EB | | 4,0000 % | HSH Nordbank MTN 04/10 | CZK | 60.000 | 60.000 | – | % 101,33000 | 1.991.800,91 | 0,44 |
| 314287 | | 5,5000 % | Kommunekredit MTN 99/09 | DKK | 20.000 | – | – | % 108,24000 | 2.911.208,15 | 0,64 |
| 352793 | | 4,0000 % | Realkredit Danm.S.10D 98/09 | DKK | 50.000 | – | 50.000 | % 103,43000 | 6.954.597,63 | 1,54 |
| 723779 | | 5,0000 % | Realkredit Danm.S.23D 02/35 | DKK | 75.000 | 75.000 | – | % 100,22000 | 10.108.137,50 | 2,23 |
| 909791 | | 5,1250 % | Anglo American Cap. MTN 03/10 | GBP | 5.000 | – | – | % 99,72000 | 7.037.909,57 | 1,56 |
| BLB0WG | | 5,5000 % | Bay.Ldsbk. 04/09 | GBP | 2.000 | 2.000 | – | % 102,45000 | 2.892.233,60 | 0,64 |
| 304399 | | 5,7500 % | British Telecom. 99/28 | GBP | 2.000 | 2.000 | – | % 99,37000 | 2.805.283,09 | 0,62 |
| A0ABVA | | 5,6250 % | France Télécom MTN 04/34 | GBP | 2.000 | 2.000 | – | % 100,53000 | 2.838.030,68 | 0,63 |
| 539044 | | 4,0000 % | Großbritannien Stock 03/09 | GBP | 5.000 | 5.000 | – | % 98,25000 | 6.934.161,81 | 1,53 |
| 906724 | | 5,1250 % | Merrill Lynch MTN 03/10 | GBP | 5.000 | 4.000 | 1.000 | % 99,83000 | 7.045.673,01 | 1,56 |
| 902796 | | 4,2500 % | National Australia Bank MTN 03/08 | GBP | 5.000 | 1.000 | – | % 97,45000 | 6.877.700,44 | 1,52 |
| 267970 | | 5,3500 % | Tennessee Valley Authority 98/21 | GBP | 3.000 | 3.000 | – | % 104,29600 | 4.416.521,16 | 0,98 |
| A0DCC6 | | 5,5000 % | Volkswagen Fin.Serv. MTN 04/06 | GBP | 1.000 | 1.000 | – | % 100,78000 | 1.422.544,18 | 0,31 |
| A0DHAZ | | 6,5000 % | EIB Eur.Inv.Bk. MTN 04/15 | HUF | 1.000.000 | 1.000.000 | – | % 96,92000 | 3.948.277,68 | 0,87 |
| 861209 | | 9,0000 % | Hypo Alpe-Adria-Bank MTN 02/05 | HUF | 750.000 | – | – | % 99,67000 | 3.045.229,33 | 0,67 |
| A0BDSP | | 8,2500 % | Ungarn Ser.09/D 04/09 | HUF | 1.000.000 | 1.000.000 | – | % 100,98600 | 4.113.916,32 | 0,91 |
| 842855 | | 7,0000 % | Volkswagen Intl. Fin. MTN 02/05 | HUF | 1.000.000 | – | – | % 99,63601 | 4.058.921,23 | 0,90 |
| 724052 | | 6,2500 % | World Bank MTN 03/05 | HUF | 1.000.000 | – | – | % 99,72300 | 4.062.464,87 | 0,90 |
| A0DDRT | | 0,5500 % | General Electric Cap. MTN 04/08 | JPY | 300.000 | 300.000 | – | % 100,17000 | 2.126.295,48 | 0,47 |
| 973834 | | 5,0000 % | Fortis Fin. MTN 03/07 | NOK | 40.000 | – | – | % 104,80000 | 5.063.484,40 | 1,12 |
| 896199 | | 4,0000 % | HSB N Fin.(Gue.) MTN 03/06 | NOK | 40.000 | 40.000 | – | % 102,17000 | 4.936.414,14 | 1,09 |
| A0DG46 | | 4,8500 % | Statkraft 04/14 | NOK | 40.000 | 40.000 | – | % 101,10000 | 4.884.716,35 | 1,08 |
| A0DG5G | | 2,5200 % | Statkraft FLR 04/14 | NOK | 20.000 | 20.000 | – | % 100,33000 | 2.423.756,63 | 0,54 |
| 749888 | | 6,7600 % | Commonw. Bk. Austr. FLR MTN 03/06 | NZD | 5.000 | 5.000 | – | % 99,96700 | 2.619.711,87 | 0,58 |
| A0DB63 | | 6,5000 % | EIB Europ.Invest.Bk.MTN 04/14 | NZD | 5.000 | 5.000 | – | % 99,87000 | 2.617.169,91 | 0,58 |
| A0A3PQ | | 6,0000 % | K.F.W MTN 04/09 | NZD | 5.000 | 5.000 | – | % 98,13000 | 2.571.571,88 | 0,57 |
| A0AV6E | | 6,0000 % | Westpac Tr.Sec.MTN 04/07 | NZD | 5.000 | 5.000 | – | % 98,80000 | 2.589.129,74 | 0,57 |
| 841806 | | 8,2500 % | Inter-American Dev. Bk. MTN 02/05 | PLN | 7.700 | – | – | % 100,00000 | 1.889.030,50 | 0,42 |
| 705301 | | 5,0000 % | Vorarlberger LD-u.Hyp.Bk.MTN 03/08 | PLN | 10.000 | – | – | % 96,78000 | 2.374.290,54 | 0,52 |
| 825568 | | 4,2500 % | Eurohypo MTN 04/08 | SEK | 25.000 | 25.000 | – | % 102,68000 | 2.852.373,71 | 0,63 |
| A0DCYF | | 4,3750 % | Eurofima MTN 04/11 | SEK | 25.000 | 25.000 | – | % 103,43000 | 2.873.208,15 | 0,63 |
| 231109 | | 6,0000 % | Spintab Loan 97/09 Nr.168 | SEK | 20.000 | – | 30.000 | % 110,33302 | 2.451.975,09 | 0,54 |
| 745835 | | 5,0000 % | Spintab Loan 02/08 Nr.173 | SEK | 50.000 | – | – | % 105,93250 | 5.885.451,47 | 1,30 |
| A0DFLQ | | 3,3750 % | BP Capital Markets MTN 04/08 | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 98,32000 | 3.608.603,10 | 0,80 |
| 858360 | | 9,2500 % | Dt. Telekom Intl. Fin. 02/32 | USD | 3.000 | – | – | % 140,85000 | 3.101.739,70 | 0,69 |

HANSainternational

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------|-----------------------------|
| A0BBEH 5,5000 % Hongkong L.Finance MTN 04/14 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 102,18000 | 3.750.275,27 | 0,83 |
| A0BBAZ 3,7500 % International Fin. MTN 04/09 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 100,15000 | 3.675.768,92 | 0,81 |
| 718359 4,2500 % Landw.Rentenbk. MTN 04/11 | | USD | 15.000 | 15.000 | – | % 100,44000 | 11.059.238,05 | 2,44 |
| 311348 3,3750 % LB Hess.-Thür.IHS S.H101 MTN 03/08 | | USD | 5.000 | – | – | % 98,83000 | 3.627.321,44 | 0,80 |
| 844177 3,5000 % Österreich MTN 03/10 | | USD | 10.000 | – | – | % 98,45000 | 7.226.748,88 | 1,60 |
| 878276 3,2500 % Österreich MTN 03/13 | | USD | 10.000 | 5.000 | – | % 92,43000 | 6.784.849,15 | 1,50 |
| A0BBP7 4,8750 % Quebec Provinz 04/14 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 101,08000 | 3.709.902,37 | 0,82 |
| 985458 4,7500 % Tennessee Valley Auth.S.C 03/13 | | USD | 5.000 | – | – | % 101,43013 | 3.722.753,10 | 0,82 |
| A0DDFQ 4,1250 % Total Capital MTN 04/11 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 98,35000 | 3.609.704,18 | 0,80 |
| A0ABYJ 8,5000 % EIB Eur.Inv.Bk.MTN 04/09 | | ZAR | 15.000 | 15.000 | – | % 104,11000 | 2.016.429,71 | 0,45 |
| 715191 8,7500 % South Afr. No.201 03/14 | | ZAR | 15.000 | 15.000 | – | % 104,25403 | 2.019.219,32 | 0,45 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | | |
| 795560 1,2500 % Lufthansa 02/12 | | EUR | 2.000 | 3.000 | 1.000 | % 99,10000 | 1.982.000,00 | 0,44 |
| 775961 6,5000 % Dt.Telekom Intl.Fin.CV 03/06 | | EUR | 1.000 | 6.000 | 7.000 | % 122,40000 | 1.224.000,00 | 0,27 |
| A0AWNT 0,2500 % NIB Capital Bank 04/09 | | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 90,85000 | 4.542.500,00 | 1,00 |
| A0DHGG 0,1250 % NIB Capital Bank 04/09 CV | | EUR | 2.000 | 2.000 | – | % 101,15000 | 2.023.000,00 | 0,45 |
| UB8JN7 0,7500 % UBS JERSEY 04/06 CV | | EUR | 1.000 | 1.000 | – | % 101,70000 | 1.017.000,00 | 0,22 |
| UB1AGV 0,2500 % UBS JERSEY CV 04/09 | | CHF | 5.000 | 5.000 | – | % 94,85000 | 3.068.621,96 | 0,68 |
| 352372 0,5000 % Daiwa Sec. Group CV 16 99/06 | | JPY | 200.000 | 200.000 | – | % 102,75000 | 1.454.040,54 | 0,32 |
| 134280 1,1500 % Marui CV 96/12 No.9 | | JPY | 300.000 | – | – | % 105,40000 | 2.237.312,01 | 0,49 |
| 132186 1,0000 % NEC No.10 CV 96/11 | | JPY | 200.000 | 200.000 | – | % 101,40000 | 1.434.936,36 | 0,32 |
| 779024 3,2500 % Swiss Re America CV 01/21 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 96,50000 | 3.541.804,30 | 0,78 |
| UB2AX2 0,1250 % UBS Jersey CV 04/09 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 96,50000 | 3.541.804,30 | 0,78 |
| UB2J6X 0,1250 % UBS CV 04/09 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 98,35000 | 3.609.704,18 | 0,80 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | EUR | | | | | 375.052.779,38 | 82,87 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| A0BEJN 5,0000 % Anheuser-Busch Cos. 04/19 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 98,36019 | 3.610.078,25 | 0,80 |
| A0DDJO 5,0000 % Goldman Sachs 04/14 | | USD | 10.000 | 10.000 | – | % 98,80000 | 7.252.440,73 | 1,60 |
| 834097 4,5000 % LILLY (ELI) 03/18 | | USD | 3.000 | 3.000 | – | % 94,06040 | 2.071.358,67 | 0,46 |
| A0AUF1 4,5000 % Pfizer 04/14 | | USD | 10.000 | 10.000 | – | % 98,20646 | 7.208.871,47 | 1,59 |
| 957023 5,0000 % Royal Bank of Scotland 02/14 | | USD | 5.000 | 3.000 | – | % 100,27000 | 3.680.173,24 | 0,81 |
| A0DFGU 4,2500 % US Treasury 04/14 | | USD | 15.000 | 15.000 | – | % 99,40625 | 10.945.414,01 | 2,42 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere | | EUR | | | | | 34.768.336,37 | 7,68 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| A0DEE3 6,1950 % Goldman Sachs 04/09 | | AUD | 5.000 | 5.000 | – | % 100,66700 | 2.860.639,75 | 0,63 |
| A0AU7E 0,5000 % Inter-American Dev.Bk. MTN 03/13 | | AUD | 10.000 | 10.000 | – | % 64,39000 | 3.659.522,86 | 0,81 |
| 842796 6,2500 % Woolworths MTN 02/07 | | AUD | 5.000 | 5.000 | – | % 100,78419 | 2.863.969,81 | 0,63 |
| A0DFHQ 4,5000 % Canada 04/15 | | CAD | 5.000 | 5.000 | – | % 100,15700 | 3.035.145,22 | 0,67 |
| 0A3671 1,0900 % Ungarn S.1RG 04/09 | | JPY | 400.000 | 400.000 | – | % 101,64000 | 2.876.665,31 | 0,64 |
| A0DCV7 5,2000 % BellSouth 04/14 | | USD | 5.000 | 5.000 | – | % 99,76000 | 3.661.454,89 | 0,81 |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere | | EUR | | | | | 18.957.397,84 | 4,19 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 428.778.513,59 | 94,74 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | EUR | 8.954.430,68 | | | | 8.954.430,68 | 1,98 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | EUR | 1.945.080,20 | | | | 1.945.080,20 | 0,43 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 5.277.384,14 | | | | 3.873.878,10 | 0,86 |
| | | CAD | 3.027.123,29 | | | | 1.834.671,32 | 0,41 |
| | | CHF | 76.804,06 | | | | 49.695,86 | 0,01 |
| | | JPY | 2.180.000,00 | | | | 15.424,86 | 0,00 |
| | | NZD | 81.027,40 | | | | 42.467,70 | 0,01 |
| | | ZAR | 746.834,03 | | | | 96.432,51 | 0,02 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 16.812.081,23 | 3,71 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 7.560.611,56 | | | | 7.560.611,56 | 1,67 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 7.560.611,56 | 1,67 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | | |
| | | EUR | -557.145,64 | | | | -557.145,64 | -0,12 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 18,99 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 23.828.113 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 94,74 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische, europäische und asiatische Vermögenswerte Kurse per 30.12.2004
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2004

| | | |
|----------------------|-------|--------------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1 EUR = 1,759519 |
| Kanadischer Dollar | (CAD) | 1 EUR = 1,649954 |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1 EUR = 1,545482 |
| Tschechische Kronen | (CZK) | 1 EUR = 30,524135 |
| Dänische Kronen | (DKK) | 1 EUR = 7,436088 |
| Englisches Pfund | (GBP) | 1 EUR = 0,708449 |
| Ungarische Forint | (HUF) | 1 EUR = 245,474123 |
| Japanische Yen | (JPY) | 1 EUR = 141,330310 |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 1 EUR = 8,278884 |
| Neuseeland-Dollar | (NZD) | 1 EUR = 1,907977 |
| Polnische Zloty | (PLN) | 1 EUR = 4,076165 |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 1 EUR = 8,999522 |
| US-Dollar | (USD) | 1 EUR = 1,362300 |
| Südafrikanische Rand | (ZAR) | 1 EUR = 7,744629 |

HANSAinternational

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 202796 4,0000 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.496 99/09 | EUR | – | 10.000 |
| 220887 5,0000 % Berl.Hann.Hyp.Bk.ö.Pf.E.125 01/09 | EUR | – | 10.000 |
| 113505 5,2500 % Bund Anl. 98/08 | EUR | – | 15.000 |
| 113519 5,0000 % Bund Anl. 02/12 | EUR | – | 5.000 |
| 805395 4,5000 % Hypo Real Est. Bk.ö.Pf.K4001 02/07 | EUR | – | 5.000 |
| 276087 5,2500 % K.F.W. 02/12 | EUR | – | 5.000 |
| 215892 2,7500 % Münchener Hyp.Bk.ö.Pf.R.598 04/07 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 178579 4,2500 % Sachsen-Anhalt A.63 01/06 | EUR | – | 10.000 |
| 586339 4,5000 % Volksw.Fin.Serv.MTN 03/10 | EUR | 3.000 | 3.000 |
| 340236 4,5000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk.ö.Pf.R254 01/07 | EUR | – | 10.000 |
| 905021 4,2500 % Aventis MTN 03/10 | EUR | – | 5.000 |
| 755424 4,2500 % Dexia Municipal Agency MTN 03/13 | EUR | 10.000 | 10.000 |
| 876058 5,1250 % GIE Suez Allianz MTN 03/15 | EUR | – | 3.000 |
| A0AXHY 5,2500 % Pinault-Printemps MTN 04/11 | EUR | 3.000 | 3.000 |
| A0ACPT 3,7500 % Total Capital MTN 04/10 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| A0AXMU 3,8750 % BMW Fin. MTN 04/11 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 801650 4,8750 % Deutsche Post 03/14 | EUR | – | 2.500 |
| 755628 3,0000 % Niederlande 03/06 | EUR | 10.000 | 10.000 |
| A0AXNE 3,7500 % Niederlande 04/14 | EUR | 15.000 | 15.000 |
| A0DADG 2,7460 % Edison FLR MTN 04/11 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| A0DC08 2,4260 % Hypo Real Est. FLR MTN 04/09 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 905485 4,7500 % ISS Global MTN 03/10 | EUR | – | 3.500 |
| 878797 3,2500 % Cedula TDA 1 03/10 | EUR | – | 10.000 |
| 533767 3,0000 % Finnland 03/08 | EUR | – | 10.000 |
| 843346 3,5000 % Municipality Fin. MTN 03/08 | EUR | – | 5.000 |
| 904341 0,5000 % UBS Jersey MTN 03/08 | EUR | 1.000 | 6.000 |
| 916483 4,7500 % Intercontinental Hotels MTN 03/10 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| A0BBES 3,5000 % Nothern Rock 04/09 | EUR | 3.000 | 3.000 |
| 843356 4,8750 % Royal Bank of Scotland MTN 03/15 | EUR | – | 3.000 |
| A0ACG5 3,7500 % Bayer MTN 04/09 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 522928 3,8750 % Citigroup MTN 03/10 | EUR | – | 10.000 |
| A0DAXH 5,0000 % Citigroup MTN 04/19 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| A0BCK9 2,6270 % Countrywide Home FLR MTN 04/08 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 985095 2,7710 % DaimlerChrysler N.A. FLR MTN 03/05 | EUR | – | 3.000 |
| 908510 4,3750 % General Motors Acc. MTN 03/06 | EUR | – | 3.000 |
| A0BD4M 4,6250 % Merrill Lynch MTN Tr.3 04/13 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 896168 3,0000 % Royal Bk. Canada MTN 03/08 | EUR | – | 3.000 |
| A0DEV2 4,2500 % China 04/14 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| A0ACC7 5,7500 % EIB Europ.Invest.Bk.MTN 04/09 | AUD | 2.000 | 2.000 |
| 706543 6,5000 % Eurofima MTN 01/11 | AUD | – | 5.000 |
| A0ACKD 6,0000 % Eurofima MTN 04/14 | AUD | 5.000 | 5.000 |
| A0DDW4 5,5000 % Eurofima MTN 04/09 | AUD | 3.000 | 3.000 |
| A0AWBK 5,8750 % Italien 04/08 | AUD | 4.000 | 4.000 |
| A0BAW8 5,7500 % Rabo Australia MTN 04/07 | AUD | 4.000 | 4.000 |
| A0DFZ2 6,2500 % Telstra 04/15 | AUD | 5.000 | 5.000 |
| A0ABRV 3,0000 % Canada 03/06 | CAD | 3.000 | 3.000 |
| 803585 2,8564 % HBOS Tr.Serv.FLR-MTN 03/06 | CAD | – | 3.000 |
| 882425 4,2500 % Quebec Prov. MTN 03/10 | CAD | – | 10.000 |
| 716096 4,2500 % Rabobank MTN 03/08 | CAD | – | 5.000 |
| A0AAHS 4,2500 % Rabobank Nederland MTN 04/09 | CAD | 5.000 | 5.000 |
| 902754 4,7500 % Toyota Credit Canada MTN 03/10 | CAD | – | 5.000 |
| A0BC7P 4,8750 % Carlsberg 04/09 | DKK | 50.000 | 50.000 |
| A0ABZQ 3,0000 % Dänemark 03/06 | DKK | 60.000 | 60.000 |
| 352792 4,0000 % Realkredit Danm.S.10D 98/07 | DKK | – | 40.000 |
| 707358 5,0000 % Realkredit Danm.S.22D 02/25 | DKK | – | 58.738 |
| 984135 4,3750 % ASIF III MTN 03/08 | GBP | 1.000 | 6.000 |
| 916775 4,8750 % Australia & N.Z.Bkg. MTN 03/08 | GBP | – | 2.000 |
| 166785 4,7500 % Bay.Ldsbk. 03/05 | GBP | – | 2.000 |
| A0BBRX 5,7500 % Merrill Lynch MTN 04/14 | GBP | 2.000 | 2.000 |
| 830680 7,0000 % Bank Austria CA MTN 02/07 | HUF | – | 500.000 |
| 829191 7,7500 % EIB Europ.Invest.Bk MTN 02/04 | HUF | – | 700.000 |
| 884815 7,0000 % EIB Europ.Invest.Bk MTN 03/05 | HUF | – | 1.000.000 |
| A0BCQ1 9,0000 % Intl. Fin. FLR MTN 04/06 | HUF | 1.000.000 | 1.000.000 |

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| 897841 | 7,0000 % Landw.Rentenbk. MTN 03/05 | HUF 300.000 | 1.000.000 |
| 588085 | 6,0000 % Österreich MTN 03/07 | HUF – | 300.000 |
| A0AAXA | 10,0000 % World Bank MTN 03/05 | HUF 500.000 | 1.000.000 |
| 160745 | 5,6250 % Bay.Ldsbk. 03/07 | NOK 20.000 | 20.000 |
| 611945 | 7,7500 % GMAC Intern.Fin.MTN 01/06 | NOK 40.000 | 40.000 |
| 749889 | 5,7500 % Commonw.Bk.of Australia MTN 03/06 | NZD – | 5.000 |
| A0BA99 | 6,0000 % General Electric Cap.MTN 04/07 | NZD 3.000 | 3.000 |
| 805134 | 6,0000 % Landw.Rentenbk. MTN S.457 02/07 | NZD – | 10.000 |
| 775798 | 5,7500 % Ontario Provinz 03/08 | NZD – | 5.000 |
| 176135 | 5,5000 % World Bk 98/08 MTN | NZD – | 10.000 |
| A0AV3Z | 6,2500 % Depfa Bk. MTN 04/09 | PLN 10.000 | 10.000 |
| A0BNH5 | 6,2500 % LB Hess.-Thür.IS S.H139 MTN 04/06 | PLN 10.000 | 10.000 |
| A0DCL4 | 4,5000 % EIB Europ.Invest.Bk.MTN 04/14 | SEK 15.000 | 15.000 |
| 192859 | 4,6250 % Eurohypo IS.S.1836 MTN 03/08 | SEK – | 50.000 |
| A0AY2Q | 3,5000 % Eurohypo MTN 04/07 | SEK 25.000 | 25.000 |
| 231499 | 5,0000 % Schweden Nr.1043 98/09 | SEK 25.000 | 25.000 |
| 230234 | 5,7500 % Baden-Württ.Fin. 98/08 | USD – | 5.000 |
| 859774 | 5,0000 % British Columbia MTN 02/09 | USD – | 8.000 |
| 325190 | 3,3750 % Depfa Dt.Pf.Bk.ö.Pf.G9 02/07 | USD – | 5.000 |
| 827021 | 4,8750 % Dexia Mun. Agen. MTN 02/07 | USD – | 5.000 |
| 552507 | 4,6250 % Fed.Natl.Mortgage 03/13 | USD 10.000 | 10.000 |
| 902378 | 4,7500 % Goldman Sachs Group 03/13 | USD – | 5.000 |
| A0AQA5 | 3,2500 % K.F.W. 04/09 | USD 10.000 | 10.000 |
| A0AWER | 5,7900 % Mizuho Finl. Group 04/14 | USD 4.000 | 4.000 |
| A0DAD3 | 3,3500 % Ontario Prov. 04/07 | USD 5.000 | 5.000 |
| A0BDM4 | 3,7900 % Pemex Proj.Fund.Reg.S FLR 04/10 | USD 3.000 | 3.000 |
| 862345 | 5,0000 % Quebec Prov. 02/09 | USD – | 7.000 |
| A0AB1Y | 3,2500 % Shell Fin. MTN 04/08 | USD – | 5.000 |
| 293873 | 5,7500 % Statoil MTN 99/09 | USD – | 2.000 |
| 858868 | 5,3750 % St. Gobain Ned. 02/07 | USD – | 3.000 |
| A0AAEK | 3,5000 % Total Capital MTN 03/09 | USD – | 5.000 |
| 864928 | 4,1250 % World Bank MTN 02/09 | USD – | 4.000 |
| 706589 | 10,0000 % Rabobank MTN 01/10 | ZAR 20.000 | 20.000 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| 372313 | 0,8750 % RWE 04/07 | EUR 200 | 200 |
| 372314 | 0,8750 % RWE 04/07 | EUR 2.000 | 2.000 |
| 350798 | 2,1250 % TUI Wandelanl. 99/04 | EUR – | 2.000 |
| 903896 | 2,5000 % Adidas-Salo. Wandelanl. MTN 03/18 | EUR – | 1.000 |
| A0AAW9 | 1,8750 % BMW Fin. CV 03/08 | EUR – | 600 |
| A0BB1Z | 1,6250 % Conti-Gummi Fin. CV 04/11 | EUR 1.000 | 1.000 |
| 614428 | 4,2500 % Konin.Numico CV Reg.S 00/05 | EUR – | 4.000 |
| A0BBP1 | 1,2500 % Linde Finance CV 04/09 | EUR 3.000 | 3.000 |
| A0AABH | 3,0000 % Südzucker Int. CV 03/08 | EUR 1.000 | 3.000 |
| A0AAXD | 2,5000 % UniCredito Ital. Bk. CV 03/08 | EUR 500 | 2.000 |
| UB5VRL | 0,1250 % UBS Jersey CV 04/07 | EUR 2.000 | 2.000 |
| A0DC3M | 1,0000 % Allami Pr.Vag.Rt. CV 04/09 | EUR 1.000 | 1.000 |
| CG0A1A | 0,2500 % Allegro Investment CV 04/09 | EUR 1.000 | 1.000 |
| A0AAZ6 | 0,2500 % Schweiz.Eidgenossensch.CV 03/07 | CHF – | 1.000 |
| 109322 | 0,2500 % Roche Hldgs. CV No.1 00/05 | JPY – | 305.970 |
| 489855 | 1,4000 % Sony CV 90/05 | JPY 400.000 | 400.000 |
| A0AB4W | 4,5000 % Repcon Luxembourg CV 04/11 | USD 2.000 | 3.000 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| A0ABU6 | 5,1500 % Goldman Sachs Group 04/14 | USD 5.000 | 5.000 |
| A0AWL1 | 4,8750 % JP Morgan Chase 04/14 | USD 5.000 | 5.000 |
| A0AXPV | 4,7500 % Morgan Stanley 04/14 | USD 5.000 | 5.000 |
| A0BBL9 | 3,8750 % Royal Bank of Canada 04/09 | USD 5.000 | 5.000 |
| A0BBTD | 5,1250 % Citigroup 04/14 | USD 5.000 | 5.000 |
| A0BCV | 4,2500 % US TREASURY 04/14 | USD 10.000 | 10.000 |
| A0DFV2 | 4,7500 % BellSouth 04/12 | USD 500 | 500 |
| 845305 | 3,6250 % US Treasury 03/13 | USD – | 20.000 |
| 907519 | 7,0000 % Ford Motor Credit 03/13 | USD 5.000 | 8.000 |
| 970232 | 5,2500 % Dt.Telekom Intl. Fin. 03/13 | USD – | 5.000 |

HANSAinternational

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|----------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| 896648 0,2500 % Svensk Exportkredit CV 03/09 | EUR | 1.000 | 4.000 |
| 915135 5,6067 % ABN Amro Bank FLR MTN 03/08 | AUD | – | 3.000 |
| 957038 5,0000 % Nederl.Watersch. MTN 02/06 | AUD | – | 10.000 |
| 917188 7,2500 % Eastman Kodak 03/13 | USD | – | 2.000 |
| A0AVHT 1,5000 % Invitrogen CV 144A 04/24 | USD | 400 | 400 |
| A0DJR8 3,3750 % US TREASURY 04/09 | USD | 15.000 | 15.000 |

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

| | | Volumen in 1.000 |
|-------------------------------------------------------------|--|------------------|
| Terminkontrakte | | |
| Zinsterminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J.) | | EUR 113.312 |
| Verkaufte Kontrakte: | | |
| (Basiswert: Euro-Bund 8,5-10,5 J., Ten-Year Treasury Notes) | | EUR 498.523 |
| Absicherung von Beständen | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | |
| PLN | | EUR 7.539 |
| USD | | EUR 24.151 |
| Absicherung schwebender Verbindlichkeiten | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | |
| PLN | | EUR 2.128 |
| AUD | | EUR 1.739 |

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

| | Volumen in 1.000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| unbefristet | EUR 68.829 |
| (Basiswerte: 113523 3,7500% Bund Anl. 03/13, 215892 2,7500% Münchener Hyp.Bk.ö.Pf.R.598 04/07, 220887 5,0000% Berl.Hann.Hyp.Bk.ö.Pf.E.125 01/09, 340236 4,5000% Westf.Ld.Bod.Kr.Bk ö.Pf.R254 01/07) | |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|--------------------------------------------------------|----------------------|--------------|
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 5.668.579,20 | 0,24 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 225.316,79 | 0,01 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 13.538.394,07 | 0,57 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer auf Wertpapierzinsen | -4.437,90 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 2.763,53 | 0,00 |
| Sonstige Erträge | 1.329,34 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 19.431.945,03 | 0,82 |
| Verwaltungsvergütung | -3.378.172,83 | -0,15 |
| Depotbankvergütung | -272.130,55 | -0,01 |
| Depotgebühren | -79.399,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | -10.480,47 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -6.600,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -10.586,73 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -3.757.369,58 | -0,16 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 15.674.575,45 | 0,66 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 0,80 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 481.694.790,53 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -24.234.692,00 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 36.065.832,09 |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | -50.447.110,15 |
| Mittelabfluss (netto) | -14.381.278,06 |
| Ertragsausgleich | 613.283,80 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 15.674.575,45 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 9.465.838,43 |
| Realisierte Gewinne aus Währungen | 243.538,81 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -13.084.153,13 |
| Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten/ Währungen/Devisentermingeschäften | -4.760.862,78 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 1.363.019,69 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 452.594.060,74 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 71.159.469,51 | 2,99 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 15.674.575,45 | 0,65 |
| Realisierte Gewinne | 9.709.377,24 | 0,41 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 96.543.422,20 | 4,05 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -4.843.538,81 | -0,20 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -67.871.770,39 | -2,85 |
| Gesamtausschüttung | 23.828.113,00 | 1,00 |
| Davon: Barausschüttung | 23.828.113,00 | 1,00 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 533.915.311,89 | 540.766.048,08 | 481.694.790,53 | 452.594.060,74 |
| Anteilwert | EUR | 20,50 | 20,41 | 19,61 | 18,99 |

HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR 100.654.370,50 (97.161.198,61)

Umlaufende Anteile: Stück 2.980.036 (2.938.382)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

| | | | |
|-----------------------------|--------|-------|----------|
| Technologie | 11.746 | 11,67 | (14,58) |
| Versorgungsindustrie | 10.008 | 9,94 | (7,66) |
| Chemische Industrie, Pharma | 9.840 | 9,78 | (8,02) |
| Automobilbau | 8.658 | 8,60 | (8,98) |
| Banken | 8.058 | 8,01 | (10,73) |
| Versicherungen | 6.634 | 6,59 | (8,80) |
| Telekommunikation | 5.651 | 5,61 | (7,88) |
| Dienstleistungen | 2.269 | 2,25 | (0,89) |
| Verkehr | 1.190 | 1,18 | (1,49) |
| Eisen- und Stahlindustrie | 873 | 0,87 | (2,79) |
| Maschinenbau | 846 | 0,84 | (-, -) |
| Warenhäuser, Handel | 761 | 0,76 | (0,90) |
| Konsum | 716 | 0,71 | (1,02) |

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

| | | |
|---------------|--------------|----------------|
| 33.404 | 33,19 | (26,26) |
| 100.654 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 500340 | Adidas-Salomon | STK | 6.012 | 27.200 | 32.188 | EUR 119,16000 | 716.389,92 | 0,71 |
| 840400 | Allianz | STK | 45.717 | 24.900 | 35.883 | EUR 97,09000 | 4.438.663,53 | 4,41 |
| 760080 | Altana | STK | 9.079 | 39.600 | 62.921 | EUR 46,35000 | 420.811,65 | 0,42 |
| 515100 | BASF | STK | 85.335 | 101.765 | 106.730 | EUR 52,93000 | 4.516.781,55 | 4,49 |
| 802200 | Bay.Hyp.-u.Ver.Bk. | STK | 79.400 | 230.600 | 214.200 | EUR 16,73000 | 1.328.362,00 | 1,32 |
| 575200 | Bayer | STK | 106.579 | 298.590 | 222.011 | EUR 24,83000 | 2.646.356,57 | 2,63 |
| 519000 | BMW | STK | 48.100 | 88.000 | 119.100 | EUR 33,18000 | 1.595.958,00 | 1,59 |
| 803200 | Commerzbank | STK | 74.350 | 211.500 | 275.650 | EUR 15,19000 | 1.129.376,50 | 1,12 |
| 543900 | Continental | STK | 20.610 | 23.800 | 3.190 | EUR 46,90000 | 966.609,00 | 0,96 |
| 710000 | DaimlerChrysler | STK | 134.132 | 140.800 | 114.668 | EUR 35,38000 | 4.745.590,16 | 4,71 |
| 514000 | Deutsche Bank | STK | 85.500 | 48.300 | 70.800 | EUR 65,50000 | 5.600.250,00 | 5,56 |
| 555200 | Deutsche Post | STK | 64.000 | 213.000 | 149.000 | EUR 16,87000 | 1.079.680,00 | 1,07 |
| 581005 | Deutsche Boerse | STK | 18.500 | 42.600 | 43.900 | EUR 44,24000 | 818.440,00 | 0,81 |
| 555750 | Dt. Telekom | STK | 339.821 | 209.000 | 395.679 | EUR 16,63000 | 5.651.223,23 | 5,61 |
| 761440 | E.ON | STK | 90.209 | 50.700 | 59.491 | EUR 67,21000 | 6.062.946,89 | 6,02 |
| 578580 | Fresenius Med.Care | STK | 4.500 | 26.500 | 22.000 | EUR 59,10000 | 265.950,00 | 0,26 |
| 604843 | Henkel VZ | STK | 11.542 | 25.400 | 13.858 | EUR 63,82000 | 736.610,44 | 0,73 |
| 623100 | Infineon Technologies | STK | 80.405 | 580.000 | 589.595 | EUR 7,93000 | 637.611,65 | 0,63 |
| 648300 | Linde | STK | 10.623 | 103.000 | 92.377 | EUR 45,91000 | 487.701,93 | 0,48 |
| 823212 | Lufthansa | STK | 113.900 | 321.000 | 316.100 | EUR 10,45000 | 1.190.255,00 | 1,18 |
| 593700 | MAN | STK | 12.770 | 59.000 | 46.230 | EUR 28,07000 | 3.944.990,00 | 3,92 |
| 725750 | Metro | STK | 18.913 | 25.000 | 31.087 | EUR 40,25000 | 761.248,25 | 0,76 |
| 843002 | Münch.Rückvers. | STK | 24.298 | 30.900 | 36.602 | EUR 90,33000 | 2.194.838,34 | 2,18 |
| 703712 | RWE | STK | 97.000 | 132.250 | 110.250 | EUR 40,67000 | 3.944.990,00 | 3,92 |
| 716460 | SAP | STK | 28.841 | 20.500 | 21.359 | EUR 131,40000 | 3.789.707,40 | 3,77 |
| 717200 | Schering | STK | 22.800 | 67.800 | 58.500 | EUR 54,96000 | 1.253.088,00 | 1,24 |
| 723610 | Siemens | STK | 117.208 | 56.900 | 83.692 | EUR 62,44000 | 7.318.467,52 | 7,27 |
| 750000 | ThyssenKrupp | STK | 53.900 | 72.900 | 190.900 | EUR 16,20000 | 873.180,00 | 0,87 |
| 695200 | TUI | STK | 21.300 | 231.300 | 210.000 | EUR 17,41000 | 370.833,00 | 0,37 |
| 766403 | Volkswagen VZ | STK | 55.100 | - | 7.900 | EUR 24,50000 | 1.349.950,00 | 1,34 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | | | | | 67.250.324,43 | 66,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 67.250.324,43 | 66,81 |
| Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| | EUREX | EUR Anzahl | 50 | | | | 12.225,00 | 0,01 |
| | EUREX | EUR Anzahl | 240 | | | | 138.000,00 | 0,14 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | 150.225,00 | 0,15 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | | | | | | 33.353.676,08 | 33,14 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 33.353.676,08 | 33,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 43.505,24 | | | | 43.505,24 | 0,04 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 43.505,24 | 0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | EUR | -143.360,25 | | | | -143.360,25 | -0,14 |
| Fondsvermögen | | EUR | | | | | 100.654.370,50 | 100,00 |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 33,78 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 2.980.036 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 66,81 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,15 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien

Kurse per 30.12.2004

übrige Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX European Exchange

HANSAeffekt

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 368229 Bay.Hypo-Vereinsbk. BZR | STK | 113.000 | 113.000 |
| 604840 Henkel | STK | – | 16.500 |
| 725180 Stada Arzneimittel | STK | 20.000 | 20.000 |
| 766400 Volkswagen | STK | 127.000 | 127.000 |

Derivate

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

| | Volumen in 1.000 |
|-------------------------------------------------|------------------|
| Terminkontrakte | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | |
| Gekaufte Kontrakte (Basiswert: DAX) | EUR 83.032 |
| Optionsrechte | |
| Wertpapier-Optionsrechte | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | |
| Gekaufte Verkaufsoption (Put): (Basiswert): Dax | EUR 660 |

HANSAeffekt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|------------------------------------------|----------------------|--------------|
| Dividenden inländischer Aussteller (HEV) | 1.587.044,22 | 0,53 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 446.347,23 | 0,15 |
| Sonstige Erträge | 6.575,46 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 2.039.966,91 | 0,68 |
| Verwaltungsvergütung | -972.861,80 | -0,33 |
| Depotbankvergütung | -58.777,09 | -0,02 |
| Depotgebühren | -14.226,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | -7.028,91 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -3.400,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -4.041,70 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.060.335,50 | -0,35 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 979.631,41 | 0,33 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 1,05 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 97.161.198,61 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -1.616.679,90 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 18.892.895,16 |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | <u>-16.195.392,72</u> |
| Mittelzufluss (netto) | 2.697.502,44 |
| Ertragsausgleich | 388.065,26 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 979.631,41 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 4.626.880,18 |
| Realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften/Finanzterminkontrakten | 1.525.891,99 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -8.427.783,89 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 3.319.664,40 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 100.654.370,50 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 14.298.341,17 | 4,80 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 979.631,41 | 0,33 |
| Realisierte Gewinne | 6.152.772,17 | 2,07 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 21.430.744,75 | 7,20 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -4.875.891,99 | -1,64 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -15.067.339,89 | -5,06 |
| Gesamtausschüttung | 1.487.512,87 | 0,50 |
| Davon: Barausschüttung | 1.311.215,84 | 0,44 |
| Kapitalertragsteuer (20 %) | 167.106,20 | 0,06 |
| Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %) | 9.190,83 | 0,00 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 158.679.013,44 | 103.951.431,67 | 97.161.198,61 | 100.654.370,50 |
| Anteilwert | EUR | 45,17 | 24,98 | 33,07 | 33,78 |

HANSAsecur

Fondsvermögen: EUR 18.598.316,47 (16.684.058,46)

Umlaufende Anteile: Stück 976.618 (946.347)

Vermögensaufteilung im TEUR / %

Aktien Inland nach Branchen

| | | | |
|-----------------------------|-------|-------|----------|
| Chemische Industrie, Pharma | 2.705 | 14,54 | (15,26) |
| Maschinenbau | 2.464 | 13,25 | (12,46) |
| Kreditbanken | 2.347 | 12,62 | (4,23) |
| Bauindustrie | 1.778 | 9,56 | (5,19) |
| Versicherungen | 1.672 | 8,99 | (8,30) |
| Warenhäuser, Handel | 1.341 | 7,21 | (14,91) |
| Konsum | 776 | 4,17 | (0,96) |
| Dienstleistungen | 811 | 4,36 | (4,82) |
| Verlage/Medien | 597 | 3,21 | (-, -) |
| Verkehr | 310 | 1,67 | (-, -) |
| Brauereien, Nahrungsmittel | 306 | 1,65 | (-, -) |
| Automobilbau | 156 | 0,84 | (-, -) |
| Bio/Umwelt | 129 | 0,69 | (-, -) |
| Technologie | - | -, - | (4,96) |
| Holdings | - | -, - | (4,11) |
| Elektrotechnik | - | -, - | (4,02) |
| Eisen- und Stahlindustrie | - | -, - | (3,15) |

Aktien Ausland

| | | | |
|-----------------|-------|------|----------|
| Niederlande | 1.484 | 7,98 | (5,15) |
| Irland | 1.476 | 7,94 | (4,89) |
| GB + Nordirland | 82 | 0,44 | (-, -) |

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

| | | |
|---------------|---------------|----------------|
| 164 | 0,88 | (7,59) |
| 18.598 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 540811 Aareal Bank | | STK | 15.900 | 15.900 | – | EUR 24,16000 | 384.144,00 | 2,07 |
| 840002 AMB Generali | | STK | 11.000 | 6.000 | 5.000 | EUR 59,53000 | 654.830,00 | 3,52 |
| 508590 AWD Holdg. | | STK | 16.900 | 16.900 | – | EUR 30,69000 | 518.661,00 | 2,79 |
| 520000 Beiersdorf | | STK | 12.000 | 20.600 | 15.600 | EUR 86,45000 | 1.037.400,00 | 5,58 |
| 590900 Bilfinger Berger | | STK | 15.000 | – | 10.000 | EUR 30,10000 | 451.500,00 | 2,43 |
| 585800 Celesio | | STK | 7.800 | 13.000 | 17.200 | EUR 60,01000 | 468.078,00 | 2,52 |
| 765818 Depfa Bank | | STK | 120.000 | 111.800 | – | EUR 12,30000 | 1.476.000,00 | 7,94 |
| 800100 Deutsche Postbank | | STK | 17.500 | 17.500 | – | EUR 32,47000 | 568.225,00 | 3,06 |
| 609900 Douglas Holding | | STK | 28.000 | 28.000 | 20.000 | EUR 25,95000 | 726.600,00 | 3,91 |
| 938914 Europ.Aeron.Def.+Space EADS | | STK | 69.000 | 24.000 | – | EUR 21,50000 | 1.483.500,00 | 7,98 |
| 577330 Fraport | | STK | 9.900 | 19.900 | 10.000 | EUR 31,35000 | 310.365,00 | 1,67 |
| 840221 Hannover Rück. | | STK | 35.300 | 36.300 | 17.000 | EUR 28,82000 | 1.017.346,00 | 5,47 |
| 604270 Hawesko | | STK | 6.000 | 6.000 | – | EUR 24,35000 | 146.100,00 | 0,79 |
| 604700 Heidelbergcement | | STK | 19.000 | 28.000 | 9.000 | EUR 44,58000 | 847.020,00 | 4,55 |
| 731400 Heidelberger Druckmaschinen | | STK | 17.700 | 43.000 | 25.300 | EUR 24,84000 | 439.668,00 | 2,36 |
| 607000 Hochtief | | STK | 20.000 | 27.200 | 15.000 | EUR 23,95000 | 479.000,00 | 2,58 |
| 524553 Hugo Boss VZ | | STK | 18.000 | 28.000 | 20.000 | EUR 24,16000 | 434.880,00 | 2,34 |
| 802770 Hypo Real Estate | | STK | 32.400 | 32.400 | – | EUR 30,52000 | 988.848,00 | 5,32 |
| 806330 IKB Dt.Industriebank | | STK | 20.000 | 9.000 | 19.000 | EUR 20,31000 | 406.200,00 | 2,18 |
| 620440 IWKA | | STK | 36.000 | 40.000 | 4.000 | EUR 20,00000 | 720.000,00 | 3,87 |
| 716200 K+S | | STK | 10.000 | 10.000 | – | EUR 39,20000 | 392.000,00 | 2,11 |
| 633500 Krones | | STK | 6.800 | 6.800 | – | EUR 84,60000 | 575.280,00 | 3,09 |
| 707400 KWS SAAT | | STK | 210 | 210 | – | EUR 612,00000 | 128.520,00 | 0,69 |
| 540888 Leoni | | STK | 3.100 | 6.600 | 3.500 | EUR 50,20000 | 155.620,00 | 0,84 |
| 656990 Marschollek,Lautenschl.u.P. | | STK | 20.000 | 20.000 | 40.000 | EUR 14,60000 | 292.000,00 | 1,57 |
| 659990 Merck | | STK | 10.000 | 20.000 | 20.000 | EUR 50,25000 | 502.500,00 | 2,70 |
| 660200 MG Technologies | | STK | 30.000 | 40.000 | 70.000 | EUR 8,70000 | 261.000,00 | 1,40 |
| 676650 Norddt.Affinerie | | STK | 34.000 | 93.493 | 60.000 | EUR 14,10000 | 479.400,00 | 2,58 |
| 777117 ProSiebenSat.1 VZ | | STK | 45.000 | 60.000 | 15.000 | EUR 13,26000 | 596.700,00 | 3,21 |
| 696960 Puma | | STK | 1.700 | 1.700 | – | EUR 200,60000 | 341.020,00 | 1,83 |
| 703003 Rheinmetall VZ | | STK | 12.400 | 15.500 | 44.622 | EUR 37,75000 | 468.100,00 | 2,52 |
| 725180 Stada Arzneimittel | | STK | 15.000 | 19.000 | 25.000 | EUR 19,58000 | 293.700,00 | 1,58 |
| 729700 Südzucker | | STK | 20.000 | 83.750 | 63.750 | EUR 15,31000 | 306.200,00 | 1,65 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | EUR | | | | | 18.350.405,00 | 98,67 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 931705 Thiel Logistik | | STK | 20.000 | 20.000 | – | EUR 4,12000 | 82.400,00 | 0,44 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere | | EUR | | | | | 82.400,00 | 0,44 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 18.432.805,00 | 99,11 |

HANSAsecur

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | EUR | 195.308,11 | | | | 195.308,11 | 1,05 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | 195.308,11 | 1,05 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Zinsansprüche | EUR | 421,95 | | | | 421,95 | 0,00 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 421,95 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | EUR | -30.218,59 | | | | -30.218,59 | -0,16 |
| Fondsvermögen | EUR | | | | | 18.598.316,47 | 100,00 |
| Anteilwert | EUR | | | | | 19,04 | |
| Umlaufende Anteile | STK | | | | | 976.618 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | 99,11 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische und europäische Vermögenswerte Kurse per 30.12.2004

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 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 126413 Beiersdorf z.Ver.k.ang. | STK | 13.328 | 13.328 |
| 330400 Software | STK | – | 10.000 |
| 507210 Beru | STK | 5.000 | 5.000 |
| 508850 AVA | STK | – | 24.600 |
| 513840 pgam advanced technologies | STK | 80.500 | 106.000 |
| 521510 Balda | STK | 20.000 | 20.000 |
| 555063 Drägerwerk VZ | STK | 4.000 | 4.000 |
| 567710 ELMOS Semiconductor | STK | 13.000 | 13.000 |
| 575314 Funkwerk | STK | 7.600 | 14.600 |
| 577220 Fielmann | STK | – | 12.000 |
| 578563 Fresenius VZ | STK | – | 9.000 |
| 579043 Fuchs Petrolub | STK | 6.000 | 6.000 |
| 585150 GPC Biotech | STK | 10.000 | 10.000 |
| 620200 Salzgitter | STK | – | 60.000 |
| 620570 IVG Immobilien | STK | – | 75.000 |
| 621993 Jungheinrich VZ | STK | 12.000 | 12.000 |
| 622910 Jenoptik | STK | 30.000 | 30.000 |
| 627500 Karstadt Quelle | STK | 30.000 | 30.000 |
| 633503 Kronos VZ | STK | 6.000 | 10.000 |
| 691660 Pfeiffer Vacuum Technology | STK | 14.000 | 20.500 |
| 722670 Suess Microtec | STK | 40.000 | 75.000 |
| 723530 SGL Carbon | STK | 30.000 | 30.000 |
| 766710 Vossloh | STK | 9.000 | 24.000 |
| 807600 Eurohypo | STK | – | 10.000 |
| 841000 AXA Konzern | STK | – | 13.000 |
| 888509 BB Biotech | STK | 9.300 | 9.300 |
| A0A8F5 Leoni BZR | STK | 4.400 | 4.400 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 744900 Technotrans | STK | 22.500 | 22.500 |
| 901626 Qiagen | STK | 37.000 | 37.000 |
| 518760 MPC | STK | 7.000 | 14.000 |
| 555770 T-Online Intern. NA | STK | 30.000 | 30.000 |
| 660500 Medion | STK | 5.000 | 20.000 |

HANSAs secur

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Dividenden inländischer Aussteller (HEV) | 315.164,41 | 0,32 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 9.821,59 | 0,01 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 27.045,13 | 0,03 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer | -4.371,27 | 0,00 |
| Sonstige Erträge | 23,02 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 347.682,88 | 0,36 |
| Verwaltungsvergütung | -177.258,78 | -0,19 |
| Depotbankvergütung | -10.709,39 | -0,01 |
| Depotgebühren | -3.057,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | -5.780,64 | -0,01 |
| Prüfungskosten | -3.200,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -1.457,80 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -201.463,61 | -0,21 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 146.219,27 | 0,15 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 1,09 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|----------------------------------------------------------|----------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 16.684.058,46 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -521.839,36 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | |
| 3.906.304,94 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | |
| -3.552.662,73 | |
| Mittelzufluss (netto) | 353.642,21 |
| Ertragsausgleich | 117.541,99 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 146.219,27 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 2.699.429,57 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -1.543.823,26 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 663.087,59 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 18.598.316,47 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 2.480.799,17 | 2,54 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 146.219,27 | 0,15 |
| Realisierte Gewinne | 2.699.429,57 | 2,76 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 5.326.448,01 | 5,45 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -2.050.000,00 | -2,10 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -2.785.144,45 | -2,85 |
| Gesamtausschüttung | 491.303,56 | 0,50 |
| Davon: Barausschüttung | 459.010,46 | 0,47 |
| Kapitalertragsteuer (20 %) | 30.609,60 | 0,03 |
| Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %) | 1.683,50 | 0,00 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 35.953.474,72 | 24.246.334,14 | 16.684.058,46 | 18.598.316,47 |
| Anteilwert | EUR | 18,53 | 12,76 | 17,37 | 19,04 |

HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 83.442.480,41 (79.595.481,92)

Umlaufende Anteile: Stück 2.443.950 (2.676.025)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

| | | | |
|------------------------|--------|-------|----------|
| GB + Nordirland | 15.939 | 19,10 | (30,49) |
| Bundesrep. Deutschland | 14.878 | 17,82 | (21,13) |
| Niederlande | 10.304 | 12,35 | (-, -) |
| Frankreich | 6.496 | 7,79 | (7,80) |
| Italien | 5.411 | 6,48 | (6,25) |
| Schweden | 4.731 | 5,67 | (4,00) |
| Belgien | 3.534 | 4,24 | (3,87) |
| Norwegen | 3.328 | 3,99 | (2,11) |
| Österreich | 2.631 | 3,15 | (1,99) |
| Ungarn | 1.834 | 2,20 | (-, -) |
| Spanien | 1.824 | 2,19 | (2,14) |
| Finnland | 1.679 | 2,01 | (3,95) |
| Portugal | 1.576 | 1,89 | (1,84) |
| Dänemark | 1.560 | 1,87 | (2,05) |
| Luxemburg | 1.537 | 1,84 | (1,89) |
| Griechenland | - | -, - | (1,54) |
| Jugoslawien | - | -, - | (0,73) |

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

| | | |
|---------------|---------------|----------------|
| 6.180 | 7,41 | (8,22) |
| 83.442 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

HANSAeuropa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 880026 | ABN AMRO Hldg. | STK | 85.000 | 85.000 | – | EUR 19,50000 | 1.657.500,00 | 1,99 |
| 858185 | Aegon | STK | 175.000 | 175.000 | – | EUR 10,03000 | 1.755.250,00 | 2,10 |
| 529385 | Arcelor | STK | 90.000 | 131.999 | 151.999 | EUR 17,08000 | 1.537.200,00 | 1,84 |
| 813030 | Bank Austria Creditanstalt | STK | 13.000 | 13.000 | – | EUR 66,50000 | 864.500,00 | 1,04 |
| 575200 | Bayer | STK | 65.000 | 40.000 | 30.000 | EUR 24,83000 | 1.613.950,00 | 1,93 |
| 922995 | BCA Monte dei Paschi di Siena | STK | 640.000 | – | – | EUR 2,63500 | 1.686.400,00 | 2,02 |
| 710000 | DaimlerChrysler | STK | 52.000 | 14.000 | 5.320 | EUR 35,38000 | 1.839.760,00 | 2,20 |
| 853151 | Delhaize Group | STK | 33.000 | 45.000 | 12.000 | EUR 55,75000 | 1.839.750,00 | 2,20 |
| 514000 | Deutsche Bank | STK | 30.000 | 30.000 | – | EUR 65,50000 | 1.965.000,00 | 2,35 |
| 876300 | DSM | STK | 38.000 | 47.000 | 9.000 | EUR 47,65000 | 1.810.700,00 | 2,17 |
| 555750 | Dt. Telekom | STK | 100.000 | 100.000 | – | EUR 16,63000 | 1.663.000,00 | 1,99 |
| 761440 | E.ON | STK | 23.000 | – | 11.000 | EUR 67,21000 | 1.545.830,00 | 1,85 |
| 906980 | EDP-Energias de Portugal | STK | 706.800 | – | – | EUR 2,23000 | 1.576.164,00 | 1,89 |
| 938914 | Europ.Aeron.Def.+Space EADS | STK | 74.000 | 87.000 | 13.000 | EUR 21,50000 | 1.591.000,00 | 1,91 |
| 860007 | Fiat | STK | 290.000 | 290.000 | – | EUR 5,89000 | 1.708.100,00 | 2,05 |
| 982570 | Fortis | STK | 83.000 | 95.000 | 108.000 | EUR 20,41000 | 1.694.030,00 | 2,03 |
| 881111 | ING Groep | STK | 78.000 | 97.843 | 19.843 | EUR 22,17000 | 1.729.260,00 | 2,07 |
| 890963 | Kon. KPN | STK | 250.000 | 250.000 | – | EUR 7,04000 | 1.760.000,00 | 2,11 |
| 866786 | Lagardere | STK | 32.000 | 35.000 | 3.000 | EUR 53,20000 | 1.702.400,00 | 2,04 |
| 648300 | Linde | STK | 35.000 | 40.000 | 5.000 | EUR 45,91000 | 1.606.850,00 | 1,93 |
| 870737 | Nokia | STK | 145.000 | 295.000 | 150.000 | EUR 11,58000 | 1.679.100,00 | 2,01 |
| 874341 | OMV | STK | 8.000 | 18.000 | 10.000 | EUR 220,80000 | 1.766.400,00 | 2,12 |
| 852363 | Peugeot | STK | 30.000 | – | 4.960 | EUR 46,64000 | 1.399.200,00 | 1,68 |
| 851223 | Pinault-Printemps | STK | 20.000 | 3.500 | 4.500 | EUR 73,80000 | 1.476.000,00 | 1,77 |
| 777117 | ProSiebenSat.1 VZ | STK | 60.000 | 120.000 | 60.000 | EUR 13,26000 | 795.600,00 | 0,95 |
| 876845 | Repsol YPF | STK | 95.000 | – | 15.000 | EUR 19,20000 | 1.824.000,00 | 2,19 |
| 852491 | Suez | STK | 98.800 | – | – | EUR 19,42000 | 1.918.696,00 | 2,30 |
| 120470 | Telecom Italia | STK | 670.000 | – | – | EUR 3,01000 | 2.016.700,00 | 2,42 |
| 750000 | ThyssenKrupp | STK | 87.000 | 18.000 | 26.000 | EUR 16,20000 | 1.409.400,00 | 1,69 |
| 695200 | TUI | STK | 50.000 | 115.000 | 111.200 | EUR 17,41000 | 870.500,00 | 1,04 |
| 766400 | Volkswagen | STK | 47.000 | 16.000 | – | EUR 33,36000 | 1.567.920,00 | 1,88 |
| 890326 | TDC A/S | STK | 50.000 | 13.000 | 20.000 | DKK 232,00000 | 1.559.960,02 | 1,87 |
| 854013 | Aviva | STK | 200.000 | 220.000 | 20.000 | GBP 6,33500 | 1.788.413,84 | 2,14 |
| 866131 | BAE Systems | STK | 540.000 | 540.000 | 570.000 | GBP 2,30100 | 1.753.887,72 | 2,10 |
| 934309 | Dixons Group | STK | 650.000 | – | 120.000 | GBP 1,49500 | 1.371.658,37 | 1,64 |
| 911498 | Hanson | STK | 266.000 | – | – | GBP 4,48680 | 1.684.650,27 | 2,02 |
| 920494 | Royal & Sun All.Grp. | STK | 1.360.000 | 1.360.000 | – | GBP 0,77580 | 1.489.292,81 | 1,78 |
| A0B6G0 | Sainsbury | STK | 350.000 | 350.000 | – | GBP 2,71500 | 1.341.310,38 | 1,61 |
| 854973 | Scottish & Newcastle | STK | 260.000 | – | 25.000 | GBP 4,36500 | 1.601.950,18 | 1,92 |
| 878228 | Severn Trent | STK | 123.000 | – | 37.000 | GBP 9,69380 | 1.683.025,03 | 2,02 |
| 878227 | UTD Utilities | STK | 180.000 | 30.000 | 40.000 | GBP 6,28000 | 1.595.598,27 | 1,91 |
| 796199 | Whitbread | STK | 136.000 | 160.000 | 24.000 | GBP 8,48590 | 1.629.026,79 | 1,95 |
| A0B8TQ | Magyar Távközlési [Mátáv] Rt. | STK | 270.000 | 270.000 | – | HUF 862,00000 | 948.124,38 | 1,14 |
| 593127 | MOL Magyar Olaj-es Gazipari | STK | 17.000 | 52.000 | 35.000 | HUF 12.785,00000 | 885.409,01 | 1,06 |
| 851908 | Norsk Hydro Asa | STK | 28.000 | 28.000 | – | NOK 484,00000 | 1.636.935,61 | 1,96 |
| 864042 | Orkla | STK | 70.000 | 80.000 | 10.000 | NOK 200,00000 | 1.691.049,18 | 2,03 |
| 853138 | Electrolux | STK | 90.000 | 30.000 | 30.000 | SEK 151,00000 | 1.510.080,20 | 1,81 |
| 856193 | Svenska Cellulosa | STK | 50.000 | – | – | SEK 283,00000 | 1.572.305,73 | 1,88 |
| 855689 | Volvo "B" (fria) | STK | 56.000 | 72.387 | 16.387 | SEK 265,00000 | 1.648.976,47 | 1,98 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | EUR | | | | | 77.261.814,26 | 92,59 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 77.261.814,26 | 92,59 |

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------|------|------------------------|-----------------------------|
| Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Dow Jones Euro STOXX/EUREX /18.03.2005 | EUREX | EUR Anzahl | 140 | | | | 8.400,00 | 0,01 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | EUR | | | | | 8.400,00 | 0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | EUR | 6.114.872,41 | | | | 6.114.872,41 | 7,33 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | EUR | 22.036,14 | | | | 22.036,14 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD CHF | 28.619,14 40.761,43 | | | | 21.007,96 26.374,57 | 0,03 0,03 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 6.184.291,08 | 7,41 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 7.026,23 | | | | 7.026,23 | 0,01 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 111.566,67 | | | | 111.566,67 | 0,13 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 118.592,90 | 0,14 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | | |
| | | EUR | -130.617,83 | | | | -130.617,83 | -0,16 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| | | EUR | | | | | 83.442.480,41 | 100,00 |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 34,14 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 2.443.950 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 92,59 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,01 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische und europäische Vermögenswerte Kurse per 30.12.2004
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2004

Schweizer Franken (CHF) 1 EUR = 1,545482
 Dänische Kronen (DKK) 1 EUR = 7,436088
 Englisches Pfund (GBP) 1 EUR = 0,708449
 Ungarische Forint (HUF) 1 EUR = 245,474123
 Norwegische Kronen (NOK) 1 EUR = 8,278884
 Schwedische Kronen (SEK) 1 EUR = 8,999522
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,362300

Marktschlüssel

b) Terminbörsen
 EUREX

European Exchange

HANSAeuropa

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 508850 AVA | STK | – | 46.900 |
| 581005 Deutsche Boerse | STK | 36.000 | 36.000 |
| 588811 Telekom Austria | STK | 80.000 | 80.000 |
| 620570 IVG Immobilien | STK | – | 310.000 |
| 623100 Infineon Technologies | STK | 205.000 | 325.000 |
| 717200 Schering | STK | 40.000 | 40.000 |
| 802200 Bay.Hyp.-u.Ver.Bk. | STK | 125.000 | 125.000 |
| 803200 Commerzbank | STK | – | 100.000 |
| 850739 Michelin | STK | – | 45.600 |
| 852894 Wienerberger | STK | 30.000 | 70.000 |
| 854943 KBC Bankverz. Hldg. | STK | – | 42.000 |
| 870759 Capitalia | STK | 680.000 | 680.000 |
| 871004 Stora Enso | STK | – | 150.000 |
| 875773 Bco Bilbao Viz.Argent. | STK | 150.000 | 150.000 |
| 881026 UPM Kymmene | STK | – | 104.000 |
| 897200 Voestalpine | STK | 23.000 | 23.000 |
| 897791 ENI | STK | 10.000 | 126.000 |
| 903465 Hellenic Telec. | STK | – | 120.000 |
| 906849 France Telecom | STK | 100.000 | 100.000 |
| 909943 Erste Bank d. Oester. Spark. | STK | – | 7.500 |
| 940602 Kon.Philips Electronics | STK | 78.000 | 78.000 |
| A0B6YE Arcelor | STK | 110.000 | 110.000 |
| A0B8HH EDP – Energias de Port.-Anr.- | STK | 706.800 | 706.800 |
| 905373 CIBA Spezialitätenchemie | STK | 15.000 | 15.000 |
| 861837 A.P.Moeller-Marsk | STK | 300 | 300 |
| 877364 Abbey National | STK | 75.200 | 250.000 |
| 922169 Anglo American | STK | – | 93.000 |
| 873580 BAA | STK | 220.000 | 220.000 |
| 893517 British Sky Broadcasting | STK | 240.000 | 240.000 |
| 856920 Hilton Group | STK | – | 560.000 |
| 534418 Marks & Spencer Group | STK | – | 400.000 |
| 858266 Pearson | STK | – | 190.000 |
| 136198 Rolls Royce | STK | 40.330 | 701.530 |
| A0B85P Rolls Royce B. | STK | 26.887 | 26.887 |
| 861038 SABMiller | STK | – | 228.000 |
| 864234 Sainsbury | STK | – | 400.000 |
| A0B6G1 Sainsbury | STK | 750.000 | 750.000 |
| 924606 Scottish Power | STK | – | 288.800 |
| 893938 UTD Utilities A | STK | – | 127.778 |
| 871903 WPP Group | STK | 200.000 | 200.000 |
| 891945 Magyar Távközlési | STK | 270.000 | 270.000 |
| 347512 Richt.Gedeon | STK | 10.000 | 10.000 |
| 939940 DnB NOR ASA | STK | 360.000 | 360.000 |
| 889001 Smedvig A | STK | 350.000 | 350.000 |
| 675213 Statoil Asa | STK | 240.000 | 430.000 |
| 919493 TGS Nopec Geophysical | STK | 60.000 | 60.000 |
| A0B5PU Ainax | STK | 8.774 | 8.774 |
| 893165 Assa-Abloy | STK | 160.000 | 160.000 |
| 899878 Pliva | STK | 35.000 | 80.000 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 660500 Medion | STK | – | 50.000 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| A0CAVN Electrolux Redemption Rights B | STK | 90.000 | 90.000 |



Derivate

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

Volumen
in 1.000

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP

EUR 12.869

HANSAeuropa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------|
| Dividenden inländischer Aussteller (HEV) | 376.431,54 | 0,15 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 88.441,45 | 0,04 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 2.307.676,28 | 0,94 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer | -194.455,31 | -0,08 |
| Sonstige Erträge ¹⁾ | 5.208,31 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 2.583.302,27 | 1,05 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen ²⁾ | -108.833,88 | -0,04 |
| Verwaltungsvergütung | -915.976,93 | -0,38 |
| Depotbankvergütung | -49.191,34 | -0,02 |
| Depotgebühren | -14.360,00 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | -7.315,70 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -4.000,00 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -6.491,29 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.106.169,14 | -0,45 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.477.133,13 | 0,60 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | 1,18 | |

¹⁾ darunter: Quellensteuer-Rückvergütungen ²⁾ Zinsaufwand für laufende Konten

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 79.595.481,92 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -1.423.796,03 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheilverkäufen: | 17.605.290,19 |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | -25.224.071,33 |
| Mittelabfluss (netto) | -7.618.781,14 |
| Ertragsausgleich | 999.507,08 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.477.133,13 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 8.257.515,78 |
| Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/ Devisentermingeschäften | 369.574,93 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -4.786.580,10 |
| Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften | -394.569,01 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 6.966.993,85 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 83.442.480,41 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 11.864.215,55 | 4,86 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.477.133,13 | 0,60 |
| Realisierte Gewinne | 8.627.090,71 | 3,53 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 21.968.439,39 | 8,99 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -8.019.574,93 | -3,28 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -12.461.474,01 | -5,10 |
| Gesamtausschüttung | 1.487.390,45 | 0,61 |
| Davon: Barausschüttung | 1.441.930,50 | 0,59 |
| Kapitalertragsteuer (20 %) | 43.090,00 | 0,02 |
| Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %) | 2.369,95 | 0,00 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 168.830.618,46 | 88.331.801,97 | 79.595.481,92 | 83.442.480,41 |
| Anteilwert | EUR | 47,16 | 29,17 | 29,74 | 34,14 |



HANSA top 25

Fondsvermögen: EUR 67.345.682,94 (61.547.314,51)

Umlaufende Anteile: Stück 2.177.953 (2.121.090)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

| | | | |
|------------------------|--------|-------|----------|
| GB + Nordirland | 21.245 | 31,55 | (35,27) |
| Bundesrep. Deutschland | 13.474 | 20,02 | (12,05) |
| Niederlande | 5.408 | 8,03 | (15,53) |
| Frankreich | 5.226 | 7,76 | (11,72) |
| Italien | 5.310 | 7,88 | (4,05) |
| Spanien | 2.790 | 4,14 | (8,20) |
| Schweiz | 5.121 | 7,60 | (7,74) |
| Belgien | 2.615 | 3,88 | (-, -) |
| Finnland | 2.666 | 3,96 | (3,24) |
| Schweden | 2.485 | 3,69 | (-, -) |

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

| | | | |
|--|--------------|-------------|----------------|
| | 1.006 | 1,49 | (2,20) |
|--|--------------|-------------|----------------|

| | | | |
|--|---------------|---------------|--|
| | 67.346 | 100,00 | |
|--|---------------|---------------|--|

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

HANSAtop 25

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 880026 ABN AMRO Hldg. | | STK | 135.000 | 16.182 | 8.182 | EUR 19,50000 | 2.632.500,00 | 3,91 |
| 840400 Allianz | | STK | 28.000 | 31.300 | 3.300 | EUR 97,10000 | 2.718.800,00 | 4,04 |
| 515100 BASF | | STK | 52.000 | 64.700 | 12.700 | EUR 52,93000 | 2.752.360,00 | 4,09 |
| 887771 BNP Paribas | | STK | 47.000 | 2.000 | 3.500 | EUR 53,45000 | 2.512.150,00 | 3,73 |
| 555750 Dt. Telekom | | STK | 170.000 | 10.000 | 10.000 | EUR 16,63000 | 2.827.100,00 | 4,20 |
| 761440 E.ON | | STK | 38.000 | 2.000 | 14.000 | EUR 67,18000 | 2.552.840,00 | 3,79 |
| 897791 ENI | | STK | 145.000 | 4.500 | 25.000 | EUR 18,46000 | 2.676.700,00 | 3,97 |
| 982570 Fortis | | STK | 128.000 | 144.000 | 16.000 | EUR 20,43000 | 2.615.040,00 | 3,88 |
| 881111 ING Groep | | STK | 125.000 | 24.270 | 35.270 | EUR 22,20000 | 2.775.000,00 | 4,12 |
| 870737 Nokia | | STK | 230.000 | 110.000 | 26.500 | EUR 11,59000 | 2.665.700,00 | 3,96 |
| 723610 Siemens | | STK | 42.000 | 7.000 | 2.000 | EUR 62,44000 | 2.622.480,00 | 3,89 |
| 120470 Telecom Italia | | STK | 875.000 | 1.060.000 | 185.000 | EUR 3,01000 | 2.633.750,00 | 3,91 |
| 850775 Telefonica | | STK | 200.000 | 10.000 | 25.000 | EUR 13,95000 | 2.790.000,00 | 4,14 |
| 850727 Total "B" | | STK | 16.750 | 1.750 | 2.750 | EUR 162,00000 | 2.713.500,00 | 4,03 |
| 887208 Nestlé | | STK | 13.000 | 13.000 | - | CHF 299,00000 | 2.515.072,97 | 3,73 |
| 914830 UBS | | STK | 42.000 | 2.000 | 2.000 | CHF 95,90000 | 2.606.177,23 | 3,87 |
| 850403 Barclays | | STK | 330.000 | 35.000 | 55.000 | GBP 5,84000 | 2.720.308,73 | 4,04 |
| 850517 BP | | STK | 340.000 | 356.000 | 16.000 | GBP 5,10500 | 2.449.999,93 | 3,64 |
| 940561 GlaxoSmithKline | | STK | 160.000 | 192.500 | 160.000 | GBP 12,19000 | 2.753.056,32 | 4,09 |
| 677485 HBOS | | STK | 225.000 | 30.000 | 40.000 | GBP 8,50500 | 2.701.147,15 | 4,01 |
| 923893 HSBC Hldgs. | | STK | 195.000 | 31.000 | 24.000 | GBP 8,85500 | 2.437.331,41 | 3,62 |
| 871784 Lloyds TSB Group | | STK | 395.000 | 420.000 | 25.000 | GBP 4,73250 | 2.638.633,83 | 3,92 |
| 865142 Royal Bank of Scotland | | STK | 112.000 | 12.000 | - | GBP 17,50000 | 2.766.607,05 | 4,11 |
| 852647 Tesco | | STK | 615.000 | 36.500 | 81.500 | GBP 3,20000 | 2.777.899,33 | 4,12 |
| 850001 Ericsson B (fria) | | STK | 1.050.000 | 1.050.000 | - | SEK 21,30000 | 2.485.131,99 | 3,69 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | EUR | | | | | 66.339.285,94 | 98,51 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 66.339.285,94 | 98,51 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | EUR | 1.068.566,62 | | | | 1.068.566,62 | 1,59 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 1.068.566,62 | 1,59 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 1.704,09 | | | | 1.704,09 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 40.206,67 | | | | 40.206,67 | 0,06 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 41.910,76 | 0,06 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | EUR | -104.080,38 | | | | -104.080,38 | -0,15 |
| Fondsvermögen | | EUR | | | | | 67.345.682,94 | 100,00 |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 30,92 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 2.177.953 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 98,51 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

| | |
|--------------------------------------|------------------------|
| Sämtliche Vermögenswerte | Kurse bzw. 30.12.2004 |
| Devisenkurse (in Mengennotiz) | per 30.12.2004 |
| Schweizer Franken | (CHF) 1 EUR = 1,545482 |
| Englisches Pfund | (GBP) 1 EUR = 0,708449 |
| Schwedische Kronen | (SEK) 1 EUR = 8,999522 |

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. Wbg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 514000 Deutsche Bank | STK | 41.650 | 41.650 |
| 852362 Carrefour | STK | – | 53.000 |
| 858872 Bco Santander Gen. Hisp. | STK | – | 270.000 |
| 907505 Royal Dutch | STK | 66.750 | 128.750 |
| 940602 Kon.Philips Electronics | STK | 15.000 | 110.000 |
| 904278 Novartis | STK | – | 70.000 |
| 922169 Anglo American | STK | – | 145.000 |
| 794796 BT Group | STK | 840.000 | 840.000 |
| 852278 Shell Transport & Trading | STK | – | 430.000 |
| 875999 Vodafone Group | STK | 200.000 | 1.475.000 |

HANSAtop 25

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------|
| Dividenden inländischer Aussteller (HEV) | 309.237,38 | 0,14 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 31.678,97 | 0,01 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 1.760.927,47 | 0,81 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer | -193.182,63 | -0,09 |
| Sonstige Erträge | 83,58 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 1.908.744,77 | 0,87 |
| Verwaltungsvergütung | -1.143.204,17 | -0,53 |
| Depotbankvergütung | -31.753,16 | -0,01 |
| Depotgebühren | -18.674,66 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | -6.029,37 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -2.500,00 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.202.161,36 | -0,55 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 706.583,41 | 0,32 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 1,89 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 61.547.314,51 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -1.074.830,50 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | |
| | <u>13.932.683,16</u> |
| | <u>-12.340.524,40</u> |
| Mittelzufluss (netto) | 1.592.158,76 |
| Ertragsausgleich | -11.805,08 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 706.583,41 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 1.028.673,32 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -4.241.962,69 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 7.799.551,21 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 67.345.682,94 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 7.668.680,90 | 3,52 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 706.583,41 | 0,32 |
| Realisierte Gewinne | 1.028.673,32 | 0,47 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 9.403.937,63 | 4,31 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -8.300.530,35 | -3,81 |
| Gesamtausschüttung | 1.103.407,28 | 0,50 |
| Davon: Barausschüttung | 1.067.196,97 | 0,49 |
| Kapitalertragsteuer (20 %) | 34.322,60 | 0,01 |
| Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %) | 1.887,71 | 0,00 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 66.981.235,51 | 51.082.485,17 | 61.547.314,51 | 67.345.682,94 |
| Anteilwert | EUR | 41,05 | 26,62 | 29,02 | 30,92 |

HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 5.909.178,93 (6.477.595,06)

Umlaufende Anteile: Stück 182.274 (195.946)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| Branchen | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Technologie | 1.608 | 27,21 | (21,63) |
| Chemische Industrie, Pharma | 581 | 9,83 | (7,06) |
| Telekommunikation | 467 | 7,90 | (4,46) |
| Brauereien, Nahrungsmittel | 371 | 6,28 | (8,04) |
| Bauindustrie | 255 | 4,32 | (3,63) |
| Dienstleistungen | 239 | 4,04 | (2,10) |
| Elektrotechnik | 234 | 3,96 | (4,28) |
| Eisen- und Stahlindustrie | 234 | 3,96 | (4,80) |
| Konsum | 190 | 3,22 | (2,45) |
| Erdöl und Erschließung | 188 | 3,18 | (7,38) |
| Papier, Zellstoff, Holz | 154 | 2,61 | (-, -) |
| Automobilbau | 148 | 2,50 | (3,32) |
| Banken | 124 | 2,10 | (-, -) |
| Medien | 123 | 2,08 | (1,74) |
| Maschinenbau | 89 | 1,51 | (-, -) |
| Bergbau | - | -, - | (2,04) |
| Versorgungsindustrie | - | -, - | (1,81) |
| Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten | 904 | 15,30 | (25,26) |
| | 5.909 | 100,00 | |

(Angaben in Klammer per 31.12.2003)

HANSAamerika

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 851745 3M | | STK | 3.200 | – | – | USD 82,74000 | 194.353,67 | 3,29 |
| 850206 Alcoa | | STK | 10.000 | – | – | USD 31,89000 | 234.089,41 | 3,96 |
| 850226 American Express | | STK | 3.500 | – | – | USD 56,28000 | 144.593,70 | 2,45 |
| 868403 BellSouth | | STK | 4.000 | 4.000 | – | USD 28,06000 | 82.390,08 | 1,39 |
| 850598 Caterpillar | | STK | 2.000 | – | – | USD 98,47000 | 144.564,34 | 2,45 |
| 850663 Coca-Cola | | STK | 5.000 | 2.000 | – | USD 41,56000 | 152.536,15 | 2,58 |
| 855686 Disney (Walt) | | STK | 6.000 | – | – | USD 27,95000 | 123.100,64 | 2,08 |
| 852046 Du Pont de Nemours | | STK | 7.000 | 3.000 | – | USD 40,27000 | 252.037,00 | 4,27 |
| 850937 Eastman Kodak | | STK | 9.000 | – | 3.000 | USD 32,47000 | 214.512,22 | 3,63 |
| 852549 Exxon Mobil | | STK | 5.000 | – | 2.000 | USD 51,13000 | 187.660,57 | 3,18 |
| 850000 General Motors | | STK | 5.000 | – | – | USD 40,27000 | 147.801,51 | 2,50 |
| 851144 General Electric | | STK | 4.500 | – | – | USD 36,56000 | 120.766,35 | 2,04 |
| 851291 H.J. Heinz | | STK | 3.500 | – | 3.500 | USD 38,50000 | 98.913,60 | 1,67 |
| 851301 Hewlett-Packard | | STK | 7.500 | 7.000 | 7.500 | USD 21,20000 | 116.714,38 | 1,98 |
| 866953 Home Depot | | STK | 3.500 | – | – | USD 42,80000 | 109.961,10 | 1,86 |
| 851399 IBM | | STK | 3.000 | – | – | USD 98,18000 | 216.207,88 | 3,66 |
| 899747 Ingersoll Rand | | STK | 1.500 | 1.500 | – | USD 81,04000 | 89.231,45 | 1,51 |
| 855681 Intel | | STK | 13.000 | 9.000 | – | USD 23,25000 | 221.867,43 | 3,75 |
| 851413 International Paper | | STK | 5.000 | 5.000 | – | USD 41,95000 | 153.967,55 | 2,61 |
| 853260 Johnson & Johnson | | STK | 4.000 | – | – | USD 63,53000 | 186.537,47 | 3,16 |
| 856958 McDonalds | | STK | 5.000 | – | 5.000 | USD 32,53000 | 119.393,67 | 2,02 |
| 851719 Merck & Co. | | STK | 6.000 | 2.000 | – | USD 32,24000 | 141.995,16 | 2,40 |
| 852062 Procter & Gamble | | STK | 2.000 | 2.000 | 2.000 | USD 55,24000 | 81.098,14 | 1,37 |
| 868406 SBC Communications | | STK | 10.000 | 6.500 | – | USD 25,88000 | 189.972,84 | 3,21 |
| 862837 Southwest Airlines | | STK | 8.000 | 8.000 | – | USD 16,12000 | 94.663,44 | 1,60 |
| 852654 Texas Instruments | | STK | 7.000 | 7.000 | – | USD 24,33000 | 125.016,52 | 2,12 |
| 852759 United Technologies | | STK | 4.000 | 2.000 | 2.000 | USD 103,96000 | 305.248,48 | 5,17 |
| 873920 Viacom | | STK | 4.000 | 4.000 | – | USD 36,98000 | 108.581,08 | 1,84 |
| 893906 Washington Mutual | | STK | 4.000 | 4.000 | – | USD 42,32000 | 124.260,44 | 2,10 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | EUR | | | | | 4.482.036,27 | 75,85 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 865177 Applied Materials | | STK | 9.000 | 9.000 | – | USD 17,03000 | 112.508,26 | 1,90 |
| 878841 Cisco Systems | | STK | 8.000 | 3.500 | 4.000 | USD 19,31000 | 113.396,46 | 1,92 |
| 870747 Microsoft | | STK | 15.000 | 4.000 | – | USD 26,90000 | 296.190,27 | 5,01 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere | | EUR | | | | | 522.094,99 | 8,84 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 5.004.131,26 | 84,68 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| S & P 500/CME/18.03.2005 | CME | USD Anzahl 3 | | | | | 6.386,26 | 0,11 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | EUR | | | | | 6.386,26 | 0,11 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | EUR | 836.703,59 | | | | 836.703,59 | 14,16 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 88.176,80 | | | | 64.726,42 | 1,10 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 901.430,01 | 15,25 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 1.352,98 | | | | 1.352,98 | 0,02 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 4.132,69 | | | | 4.132,69 | 0,07 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 5.485,67 | 0,09 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | | |
| | | EUR | -8.254,27 | | | | -8.254,27 | -0,14 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 32,42 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 182.274 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 84,68 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,11 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Amerikanische Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2004
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,362300

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 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 858159 Amerada Hess | STK | – | 3.000 |
| 871766 Anadarko Petroleum | STK | – | 3.000 |
| 872933 Baker Hughes | STK | – | 4.500 |
| 901638 Check Point Software Techs | STK | 2.500 | 12.500 |
| 888851 Gateway | STK | 25.000 | 25.000 |
| 864439 Harmony Gold Mining | STK | – | 10.000 |

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

| | Volumen in 1.000 |
|--------------------------------------------------------------|------------------|
| Terminkontrakte | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | |
| Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: NASDAQ 100 INDEX, S & P 500) | EUR 2.310 |

HANSAamerika

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 12.800,61 | 0,07 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 124.803,10 | 0,68 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer | -18.610,82 | -0,10 |
| Sonstige Erträge | 88,66 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 119.081,55 | 0,65 |
| Verwaltungsvergütung | -58.638,92 | -0,32 |
| Depotbankvergütung | -3.054,09 | -0,02 |
| Depotgebühren | -1.569,59 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | -5.767,47 | -0,03 |
| Prüfungskosten | -2.030,46 | -0,01 |
| Aufwendungen insgesamt | -71.060,53 | -0,39 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 48.021,02 | 0,26 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 1,16 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|----------------------------------------------------------|---------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 6.477.595,06 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -47.936,25 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 1.108.151,09 |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | -1.551.288,74 |
| Mittelabfluss (netto) | -443.137,65 |
| Ertragsausgleich | 243,66 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 48.021,02 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 105.107,37 |
| Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/Währungen | 145.578,90 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -155.389,92 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | -220.903,26 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 5.909.178,93 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 421.975,54 | 2,32 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 48.021,02 | 0,26 |
| Realisierte Gewinne | 250.686,27 | 1,38 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 720.682,83 | 3,96 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -145.578,90 | -0,80 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -520.421,73 | -2,86 |
| Gesamtausschüttung | 54.682,20 | 0,30 |
| Davon: Barausschüttung | 54.682,20 | 0,30 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 5.535.545,77 | 6.916.428,37 | 6.477.595,06 | 5.909.178,93 |
| Anteilwert | EUR | 40,65 | 29,44 | 33,06 | 32,42 |



HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 13.327.328,27 (10.471.776,92)

Umlaufende Anteile: Stück 362.712 (311.165)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| Branchen | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Elektrotechnik | 2.721 | 20,43 | (15,55) |
| Dienstleistungen | 2.107 | 15,81 | (17,68) |
| Handel | 1.661 | 12,46 | (6,35) |
| Chemische Industrie, Pharma | 1.329 | 9,97 | (10,60) |
| Kreditbanken | 1.013 | 7,60 | (3,08) |
| Maschinenbau | 873 | 6,55 | (1,93) |
| Versorgungsindustrie | 544 | 4,08 | (4,34) |
| Technologie | 475 | 3,56 | (3,29) |
| Brauereien, Nahrungsmittel | 461 | 3,46 | (3,00) |
| Konsum | 378 | 2,84 | (2,04) |
| Automobilbau | 325 | 2,44 | (4,39) |
| Medien | 240 | 1,80 | (-, -) |
| Papier, Zellstoff, Holz | 201 | 1,51 | (-, -) |
| Telekommunikation | 188 | 1,41 | (4,34) |
| Erdöl und Erschließung | 167 | 1,25 | (1,40) |
| Verkehr | 131 | 0,98 | (-, -) |
| Bauindustrie | 99 | 0,74 | (2,59) |
| Eisen- und Stahlindustrie | - | -, - | (4,23) |
| Versicherungen | - | -, - | (2,77) |
| Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten | 414 | 3,11 | (12,42) |
| | 13.327 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

HANSAasia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 868805 Advantest | | STK | 2.500 | 7.500 | 7.000 | JPY 8.790,00000 | 155.486,82 | 1,17 |
| 853681 Ajinomoto | | STK | 15.000 | – | – | JPY 1.220,00000 | 129.483,90 | 0,97 |
| 857730 Anritsu | | STK | 45.000 | – | – | JPY 789,00000 | 251.220,00 | 1,88 |
| 875916 Aoyama Trading | | STK | 7.000 | 4.000 | 3.000 | JPY 2.825,00000 | 139.920,45 | 1,05 |
| 853783 Asahi Glass | | STK | 25.000 | 25.000 | 40.000 | JPY 1.130,00000 | 199.886,35 | 1,50 |
| 877732 Bandai | | STK | 12.000 | 12.000 | – | JPY 2.330,00000 | 197.834,42 | 1,48 |
| 876276 Bank of Fukuoka | | STK | 60.000 | 60.000 | – | JPY 675,00000 | 286.562,73 | 2,15 |
| 886135 Capcom | | STK | 20.000 | 20.000 | – | JPY 974,00000 | 137.833,14 | 1,03 |
| A0B7QE Circle K Sunkus | | STK | 14.000 | 14.000 | – | JPY 2.635,00000 | 261.019,73 | 1,96 |
| 868468 Daibiru | | STK | 40.000 | 40.000 | – | JPY 810,00000 | 229.250,19 | 1,72 |
| 856805 Daiwa House Ind. | | STK | 12.000 | – | – | JPY 1.165,00000 | 98.917,21 | 0,74 |
| 857092 Daiwa Securities | | STK | 50.000 | 28.000 | – | JPY 740,00000 | 261.798,05 | 1,96 |
| 896797 Fuji Soft ABC | | STK | 6.000 | 6.000 | – | JPY 3.390,00000 | 143.918,17 | 1,08 |
| 908432 Fuji Telev. Network | | STK | 120 | 120 | – | JPY 222.000,00000 | 188.494,60 | 1,41 |
| 918474 Funai Electric | | STK | 1.500 | – | – | JPY 12.720,00000 | 135.002,89 | 1,01 |
| 853219 Hitachi | | STK | 40.000 | – | – | JPY 710,00000 | 200.947,69 | 1,51 |
| 565247 Inform.Svcs Intl.-Dentsu | | STK | 15.000 | 15.000 | – | JPY 1.127,00000 | 119.613,41 | 0,90 |
| 860571 Ito-Yokado | | STK | 12.000 | 10.000 | 5.000 | JPY 4.300,00000 | 365.102,15 | 2,74 |
| 863730 Jaccs | | STK | 30.000 | 30.000 | – | JPY 616,00000 | 130.757,51 | 0,98 |
| 896134 Jeans Mate | | STK | 25.000 | 25.000 | – | JPY 1.130,00000 | 199.886,35 | 1,50 |
| 864569 JSR | | STK | 10.000 | 10.000 | – | JPY 2.245,00000 | 158.847,74 | 1,19 |
| 868320 Komori | | STK | 17.000 | – | – | JPY 1.496,00000 | 179.947,25 | 1,35 |
| 860614 Kyocera | | STK | 3.000 | 3.000 | – | JPY 7.890,00000 | 167.480,00 | 1,26 |
| 502337 Lawson | | STK | 8.000 | 8.000 | 7.500 | JPY 3.780,00000 | 213.966,84 | 1,61 |
| 888919 Lopro | | STK | 60.000 | 60.000 | – | JPY 785,00000 | 333.261,85 | 2,50 |
| 855670 Marui | | STK | 15.000 | 15.000 | 14.600 | JPY 1.372,00000 | 145.616,32 | 1,09 |
| 853666 Matsushita Electr.Ind. | | STK | 15.000 | – | – | JPY 1.626,00000 | 172.574,45 | 1,29 |
| 853314 Mitsubishi Heavy Ind. | | STK | 80.000 | 80.000 | – | JPY 291,00000 | 164.720,50 | 1,24 |
| 853656 Mitsui & Co. | | STK | 40.000 | 40.000 | – | JPY 919,00000 | 260.099,90 | 1,95 |
| 858586 Mitsui Chemicals | | STK | 34.000 | – | – | JPY 558,00000 | 134.238,72 | 1,01 |
| 853675 NEC | | STK | 30.000 | 30.000 | – | JPY 637,00000 | 135.215,16 | 1,01 |
| 855278 Nippon Television Network | | STK | 2.200 | 2.200 | – | JPY 15.390,00000 | 239.566,45 | 1,80 |
| 859572 Nippon Oil | | STK | 36.000 | – | – | JPY 657,00000 | 167.352,64 | 1,26 |
| 862930 Nitto Denko | | STK | 3.000 | 3.000 | – | JPY 5.620,00000 | 119.295,00 | 0,90 |
| 857054 Nomura Holdings | | STK | 30.000 | 8.000 | – | JPY 1.494,00000 | 317.129,43 | 2,38 |
| 858464 Osaka Gas Co. | | STK | 60.000 | 60.000 | – | JPY 320,00000 | 135.851,96 | 1,02 |
| 857040 Pioneer Corp. | | STK | 7.300 | – | – | JPY 2.000,00000 | 103.304,10 | 0,78 |
| 887932 Promise | | STK | 5.000 | 5.000 | – | JPY 7.320,00000 | 258.967,80 | 1,94 |
| A0BMMH Renown D Urban | | STK | 22.000 | 27.000 | 5.000 | JPY 880,00000 | 136.984,06 | 1,03 |
| 854279 Ricoh | | STK | 14.000 | 7.000 | – | JPY 1.977,00000 | 195.839,09 | 1,47 |
| 869082 Rohm | | STK | 4.000 | 4.000 | – | JPY 10.460,00000 | 296.044,07 | 2,22 |
| 859579 Sanden | | STK | 30.000 | 30.000 | – | JPY 634,00000 | 134.578,35 | 1,01 |
| 864318 Santen Pharmaceutical | | STK | 14.000 | 14.000 | – | JPY 2.240,00000 | 221.891,54 | 1,66 |
| A0B799 Sega Sammy Holdings | | STK | 7.000 | 7.000 | – | JPY 5.630,00000 | 278.850,30 | 2,09 |
| 882385 Seiwa Electric | | STK | 30.000 | 30.000 | – | JPY 690,00000 | 146.465,40 | 1,10 |
| 881802 Shima Seiki | | STK | 9.000 | 9.000 | – | JPY 3.540,00000 | 225.429,35 | 1,69 |
| 859118 Shin-Etsu Chemical | | STK | 6.800 | – | – | JPY 4.200,00000 | 202.079,79 | 1,52 |
| 880446 Sumisho Computer | | STK | 7.000 | 15.000 | 8.000 | JPY 2.175,00000 | 107.726,36 | 0,81 |
| 778924 Sumitomo Mitsui Finl. | | STK | 75 | 40 | – | JPY 745.000,00000 | 395.350,44 | 2,97 |
| 859968 Sumitomo Trust & Banking | | STK | 75.000 | 75.000 | – | JPY 741,00000 | 393.227,75 | 2,95 |
| 853849 Takeda Chemical Industries | | STK | 4.400 | – | – | JPY 5.160,00000 | 160.644,95 | 1,21 |
| 890312 Tecmo | | STK | 39.000 | 39.000 | – | JPY 814,00000 | 224.622,73 | 1,69 |
| 855254 Teijin Ltd | | STK | 80.000 | – | – | JPY 445,00000 | 251.892,18 | 1,89 |
| 887915 THK | | STK | 8.000 | 8.000 | – | JPY 2.030,00000 | 114.908,12 | 0,86 |
| 850796 Tokyo Tatemono | | STK | 60.000 | 60.000 | – | JPY 667,00000 | 283.166,43 | 2,12 |
| 854307 Tokyo Electric Power | | STK | 9.600 | – | – | JPY 2.515,00000 | 170.833,84 | 1,28 |
| 855664 Tokyo Gas | | STK | 80.000 | – | 20.000 | JPY 420,00000 | 237.740,93 | 1,78 |
| 865510 Tokyo Electron | | STK | 4.000 | 4.000 | – | JPY 6.310,00000 | 178.588,73 | 1,34 |
| 857049 Toppan Printing | | STK | 25.000 | 25.000 | – | JPY 1.137,00000 | 201.124,59 | 1,51 |
| 853974 Toray Industries | | STK | 70.000 | 35.000 | – | JPY 480,00000 | 237.740,93 | 1,78 |
| 860369 Toyo Seikan Kaisha | | STK | 10.000 | 10.000 | – | JPY 1.890,00000 | 133.729,28 | 1,00 |
| 853510 Toyota Motor | | STK | 11.000 | – | – | JPY 4.170,00000 | 324.558,83 | 2,44 |
| 863762 Uny | | STK | 26.000 | 26.000 | – | JPY 1.171,00000 | 215.424,42 | 1,62 |
| 859969 Ushio | | STK | 15.000 | – | – | JPY 1.915,00000 | 203.247,27 | 1,53 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | EUR | | | | | 12.913.061,60 | 96,89 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 12.913.061,60 | 96,89 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Absicherung von Beständen | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| JPY 750,000 Mio. | OTC | | | | | | 50.319,73 | 0,38 |
| Summe der Devisen-Derivate | | EUR | | | | | 50.319,73 | 0,38 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | | EUR 371.460,21 | | | | 371.460,21 | 2,79 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 371.460,21 | 2,79 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 988,82 | | | | 988,82 | 0,01 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 5.453,45 | | | | 5.453,45 | 0,04 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 6.442,27 | 0,05 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | | |
| | | | EUR-13.955,54 | | | | -13.955,54 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| | | EUR | | | | | 13.327.328,27 | 100,00 |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 36,74 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 362.712 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 96,89 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,38 |

*) 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 30.12.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2004
Japanische Yen (JPY) 1 EUR = 141,330310

Marktschlüssel
c) OTC Over-The-Counter

HANSAasia

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 887795 ACOM Co. Ltd. | STK | – | 3.000 |
| 908364 Aiful | STK | – | 2.000 |
| 861672 Aioi Insurance | STK | – | 91.000 |
| 856461 Alps Electric | STK | 6.000 | 15.000 |
| 876558 Asahi Techno Glass | STK | – | 70.000 |
| 895942 Bellsystem 24 | STK | 1.000 | 1.000 |
| 857451 Brother Industries | STK | – | 22.000 |
| 541553 Daido Life Insurance | STK | 100 | 100 |
| 876941 Daiichi Chuo Kisen Kaisha | STK | 100.000 | 100.000 |
| 863731 Fanuc | STK | 2.500 | 2.500 |
| 857066 Fujisawa Pharm. | STK | – | 8.000 |
| 850191 Godo Steel | STK | 48.000 | 48.000 |
| 860797 Haseko | STK | – | 120.000 |
| 869254 Hitachi Constr. Mach. | STK | 20.000 | 20.000 |
| 931102 ITOCHU TECHNO | STK | 1.200 | 1.200 |
| 881106 Kagawa Bank | STK | 40.000 | 40.000 |
| 887603 KDDI | STK | – | 50 |
| 902635 Kojima | STK | 15.000 | 15.000 |
| 860414 Marubeni | STK | 150.000 | 150.000 |
| 915913 Megachips | STK | 20.000 | 20.000 |
| 851838 Minebea | STK | 70.000 | 70.000 |
| 657892 Mitsubishi Tokyo Fin. | STK | – | 100 |
| 857124 Mitsubishi | STK | 22.000 | 38.000 |
| 869237 Mitsubishi Shindoh | STK | 60.000 | 60.000 |
| 860971 Mitsui Mng & Smelting | STK | – | 60.000 |
| 862503 Mitsui O.S.K. Lines | STK | – | 40.000 |
| 857542 Mitsumi Electric | STK | 24.000 | 24.000 |
| 916477 Moshi Moshi Hotline | STK | 2.000 | 2.000 |
| 859005 Nikkiso | STK | 40.000 | 40.000 |
| 857085 Nikko Cordial Corp. | STK | – | 42.000 |
| 859164 Nippon Steel | STK | – | 55.000 |
| 873029 Nippon Tel. & Tel. | STK | – | 58 |
| 916541 NTT Docomo | STK | 230 | 230 |
| 859172 Pacific Metals | STK | – | 31.000 |
| 931274 Sammy Corp. | STK | 7.000 | 7.000 |
| 878521 Sega | STK | – | 20.000 |
| 891697 SFCG | STK | 1.000 | 3.000 |
| 880115 Shinko El.Ind. | STK | 7.000 | 7.000 |
| 853140 Shinsei Bank | STK | 100.000 | 100.000 |
| 874794 SMC | STK | 2.000 | 2.000 |
| 788013 Sohgo Security Services | STK | – | 21.900 |
| 853687 Sony | STK | 6.000 | 12.000 |
| A0B9FA T & D | STK | 10.000 | 10.000 |
| 902514 Takefuji | STK | 3.500 | 3.500 |
| A0CAD9 Ulvac | STK | 1.600 | 1.600 |
| 657322 Usen | STK | 100 | 100 |
| 865331 Yakult Honsha Co. | STK | – | 14.000 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| A0B8B7 Usen New | STK | 90 | 90 |

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

| | Volumen in 1.000 |
|----------------------------------|---------------------|
| Absicherung von Beständen | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | |
| JPY | EUR |
| | 4.581 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 7.676,40 | 0,02 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 138.040,97 | 0,38 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer | -9.242,10 | -0,03 |
| Erträge insgesamt | 136.475,27 | 0,37 |
| Verwaltungsvergütung | -120.470,33 | -0,32 |
| Depotbankvergütung | -6.271,56 | -0,02 |
| Depotgebühren | -3.707,86 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | -6.044,01 | -0,02 |
| Prüfungskosten | -2.030,46 | -0,01 |
| Aufwendungen insgesamt | -138.524,22 | -0,38 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -2.048,95 | -0,01 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 1,10 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | EUR | 2004 EUR |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 10.471.776,92 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | -78.422,00 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 5.066.908,44 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | -3.122.654,21 | |
| Mittelzufluss (netto) | | 1.944.254,23 |
| Ertragsausgleich | | -181.257,34 |
| Ordentlicher Nettoertrag | | -2.048,95 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | | 2.176.592,43 |
| Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | | 228,52 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | | -413.220,98 |
| Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | | -85.502,42 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | -505.072,14 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 13.327.328,27 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 1.515.950,96 | 4,18 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -2.048,95 | -0,01 |
| Realisierte Gewinne | 2.176.820,95 | 6,00 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 3.690.722,96 | 10,17 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -1.601.228,52 | -4,41 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -1.998.816,44 | -5,51 |
| Gesamtausschüttung | 90.678,00 | 0,25 |
| Davon: Barausschüttung | 90.678,00 | 0,25 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 10.659.748,73 | 10.346.218,71 | 10.471.776,92 | 13.327.328,27 |
| Anteilwert | EUR | 36,16 | 27,82 | 33,65 | 36,74 |

HANSAvision D&P

Fondsvermögen: EUR 10.873.324,10 (12.374.055,39)

Umlaufende Anteile: Stück 402.522 (464.004)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

| | | | |
|------------------------|-------|-------|----------|
| Bundesrep. Deutschland | 2.392 | 22,00 | (29,60) |
| Japan | 1.846 | 16,98 | (16,43) |
| USA | 1.422 | 13,08 | (17,10) |
| Finnland | 743 | 6,83 | (3,03) |
| Norwegen | 730 | 6,71 | (4,98) |
| Südkorea | 358 | 3,29 | (1,95) |
| Schweiz | 348 | 3,20 | (-, -) |
| Niederlande | 338 | 3,11 | (3,37) |
| Singapur | 334 | 3,07 | (-, -) |
| China | 206 | 1,89 | (-, -) |
| Schweden | 181 | 1,66 | (3,15) |
| Kanada | 154 | 1,42 | (-, -) |
| Italien | - | -, - | (3,65) |
| Frankreich | - | -, - | (3,50) |
| Kaimaninseln | - | -, - | (3,25) |
| Südafrika | - | -, - | (3,19) |

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

| | | |
|---------------|---------------|----------------|
| 1.821 | 16,76 | (6,80) |
| 10.873 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 760080 Altana | STK | 7.500 | 7.500 | 7.500 | 8.000 | EUR 46,35000 | 347.625,00 | 3,20 |
| 710000 DaimlerChrysler | STK | 6.000 | 6.000 | 6.000 | - | EUR 35,38000 | 212.280,00 | 1,95 |
| 555750 Dt. Telekom | STK | 25.000 | 35.000 | 35.000 | 10.000 | EUR 16,63000 | 415.750,00 | 3,82 |
| 807600 Eurohypo | STK | 7.500 | - | - | - | EUR 19,91000 | 149.325,00 | 1,37 |
| 823212 Lufthansa | STK | 34.000 | 34.000 | 34.000 | - | EUR 10,53000 | 358.020,00 | 3,29 |
| 870737 Nokia | STK | 30.000 | 30.000 | 30.000 | - | EUR 11,59000 | 347.700,00 | 3,20 |
| 907505 Royal Dutch | STK | 8.000 | 17.500 | 17.500 | 9.500 | EUR 42,25000 | 338.000,00 | 3,11 |
| 871004 Stora Enso | STK | 35.000 | 70.000 | 70.000 | 70.000 | EUR 11,29000 | 395.150,00 | 3,63 |
| 695200 TUI | STK | 10.000 | 25.000 | 25.000 | 15.000 | EUR 17,40000 | 174.000,00 | 1,60 |
| 765723 Villeroy & Boch Vz | STK | 40.000 | 30.000 | 30.000 | - | EUR 9,31000 | 372.400,00 | 3,42 |
| 766400 Volkswagen | STK | 5.000 | 5.000 | 5.000 | - | EUR 33,36000 | 166.800,00 | 1,53 |
| 766403 Volkswagen VZ | STK | 8.000 | 8.000 | 8.000 | - | EUR 24,50000 | 196.000,00 | 1,80 |
| 887208 Nestlé | STK | 900 | 900 | 900 | - | CHF 299,00000 | 174.120,44 | 1,60 |
| 904278 Novartis | STK | 4.700 | 4.700 | 4.700 | - | CHF 57,30000 | 174.256,32 | 1,60 |
| 936537 PetroChina | STK | 260.000 | 260.000 | 260.000 | - | HKD 4,15000 | 101.844,26 | 0,94 |
| 887167 Sinopec Shan | STK | 380.000 | 380.000 | 380.000 | - | HKD 2,90000 | 104.015,17 | 0,96 |
| 876276 Bank of Fukuoka | STK | 45.000 | 45.000 | 45.000 | - | JPY 675,00000 | 214.922,05 | 1,98 |
| A0B7QE Circle K Sunkus | STK | 18.000 | 18.000 | 18.000 | - | JPY 2.635,00000 | 335.596,80 | 3,09 |
| 888919 Lopro | STK | 50.000 | 50.000 | 50.000 | - | JPY 785,00000 | 277.718,20 | 2,55 |
| 853314 Mitsubishi Heavy Ind. | STK | 80.000 | 80.000 | 80.000 | - | JPY 291,00000 | 164.720,50 | 1,51 |
| 881802 Shima Seiki | STK | 13.000 | 17.000 | 17.000 | 4.000 | JPY 3.540,00000 | 325.620,17 | 2,99 |
| 859968 Sumitomo Trust & Banking | STK | 60.000 | 60.000 | 60.000 | - | JPY 741,00000 | 314.582,20 | 2,89 |
| 850796 Tokyo Tatemono | STK | 45.000 | 90.000 | 90.000 | 45.000 | JPY 667,00000 | 212.374,83 | 1,95 |
| 886326 Korea Electric Power | STK | 12.000 | 24.000 | 24.000 | 12.000 | KRW 26.850,00000 | 227.061,61 | 2,09 |
| 934866 KT Freetel | STK | 7.500 | 7.500 | 7.500 | - | KRW 24.700,00000 | 130.549,85 | 1,20 |
| 675213 Statoil Asa | STK | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 35.000 | NOK 94,75000 | 343.343,38 | 3,16 |
| A0BL7F Yara International | STK | 40.000 | 40.000 | 40.000 | - | NOK 80,00000 | 386.525,53 | 3,55 |
| 886734 Rottneros | STK | 220.000 | - | - | 180.000 | SEK 7,40000 | 180.898,50 | 1,66 |
| 358099 Fraser & Neave | STK | 16.000 | 16.000 | 16.000 | - | SGD 16,20000 | 116.253,31 | 1,07 |
| A0B75B S'pore Telecommunications | STK | 100.000 | 100.000 | 100.000 | - | SGD 2,38000 | 106.744,93 | 0,98 |
| 481972 Singapore Post | STK | 280.000 | 280.000 | 280.000 | - | SGD 0,88000 | 110.512,40 | 1,02 |
| 855681 Intel | STK | 20.000 | 35.000 | 35.000 | 15.000 | USD 23,25000 | 341.334,51 | 3,14 |
| 851413 International Paper | STK | 10.000 | 10.000 | 10.000 | - | USD 41,95000 | 307.935,11 | 2,83 |
| A0DM94 Kinross Gold | STK | 30.000 | 95.000 | 95.000 | 65.000 | USD 6,98000 | 153.710,64 | 1,41 |
| 853823 Newmont Mining | STK | 10.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | USD 44,43000 | 326.139,62 | 3,00 |
| 852654 Texas Instruments | STK | 18.000 | 18.000 | 18.000 | - | USD 24,33000 | 321.471,04 | 2,96 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | EUR | | | | | 8.925.301,37 | 82,08 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 865177 Applied Materials | STK | 10.000 | 10.000 | 35.000 | 25.000 | USD 17,03000 | 125.009,18 | 1,15 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere | | EUR | | | | | 125.009,18 | 1,15 |
| Summe Wertpapiervermögen | | EUR | | | | | 9.050.310,55 | 83,23 |

HANSAvision D&P

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-----------------------------|
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Absicherung von Beständen | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| JPY 126,250 Mio. | OTC | | | | | | 22.371,11 | 0,21 |
| Summe der Devisen-Derivate | | EUR | | | | | 22.371,11 | 0,21 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | | EUR | 34.729,81 | | | | 34.729,81 | 0,32 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 2.420.557,65 | | | | 1.776.816,89 | 16,34 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 1.811.546,70 | 16,66 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 2.055,01 | | | | 2.055,01 | 0,02 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 1.184,46 | | | | 1.184,46 | 0,01 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 3.239,47 | 0,03 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | | |
| | | EUR | -14.143,73 | | | | -14.143,73 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| Anteilwert | | EUR | | | | | 27,01 | |
| Umlaufende Anteile | | STK | | | | | 402.522 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 83,23 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,21 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische, europäische und asiatische Vermögenswerte Kurse per 30.12.2004
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | per 30.12.2004 |
|--------------------------|----------------------|
| Schweizer Franken (CHF) | 1 EUR = 1,545482 |
| Hongkong-Dollar (HKD) | 1 EUR = 10,594608 |
| Japanische Yen (JPY) | 1 EUR = 141,330310 |
| Südkoreanische Won (KRW) | 1 EUR = 1.418,998160 |
| Norwegische Kronen (NOK) | 1 EUR = 8,278884 |
| Schwedische Kronen (SEK) | 1 EUR = 8,999522 |
| Singapur-Dollar (SGD) | 1 EUR = 2,229614 |
| US-Dollar (USD) | 1 EUR = 1,362300 |

Marktschlüssel

c) OTC Over-The-Counter

HANS Avision D&P

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 508850 AVA | STK | – | 6.500 |
| 513840 pgam advanced technologies | STK | 55.000 | 75.000 |
| 515100 BASF | STK | 9.000 | 9.000 |
| 519000 BMW | STK | 16.000 | 16.000 |
| 520000 Beiersdorf | STK | 4.000 | 4.000 |
| 577220 Fielmann | STK | – | 5.000 |
| 590900 Bilfinger Berger | STK | – | 15.000 |
| 620200 Salzgitter | STK | 39.000 | 39.000 |
| 620570 IVG Immobilien | STK | – | 45.000 |
| 622910 Jenoptik | STK | 35.000 | 35.000 |
| 627500 Karstadt Quelle | STK | 39.500 | 39.500 |
| 701080 Rational | STK | – | 10.000 |
| 703712 RWE | STK | – | 15.000 |
| 723610 Siemens | STK | 6.000 | 6.000 |
| 725180 Stada Arzneimittel | STK | 4.600 | 4.600 |
| 731400 Heidelberger Druckmaschinen | STK | 5.000 | 5.000 |
| 750000 ThyssenKrupp | STK | 28.000 | 58.000 |
| 800100 Deutsche Postbank | STK | 1.000 | 1.000 |
| 840002 AMB Generali | STK | 2.000 | 2.000 |
| 843002 Münch.Rückvers. | STK | – | 4.200 |
| 850727 Total "B" | STK | 1.000 | 4.000 |
| 850775 Telefonica | STK | 12.500 | 12.500 |
| 860028 Unilever | STK | 13.600 | 13.600 |
| 888509 BB Biotech | STK | 8.500 | 8.500 |
| 897791 ENI | STK | – | 30.000 |
| 940602 Kon.Philips Electronics | STK | 26.000 | 44.000 |
| 850517 BP | STK | 75.000 | 75.000 |
| 940561 GlaxoSmithKline | STK | 22.000 | 22.000 |
| 852147 Rio Tinto | STK | 16.000 | 16.000 |
| 875999 Vodafone Group | STK | 75.000 | 75.000 |
| 861672 Aioi Insurance | STK | – | 100.000 |
| 875916 Aoyama Trading | STK | – | 20.000 |
| 857066 Fujisawa Pharm. | STK | 7.000 | 7.000 |
| 860571 Ito-Yokado | STK | 6.000 | 18.000 |
| 868320 Komori | STK | 8.000 | 25.000 |
| 502337 Lawson | STK | 15.400 | 15.400 |
| 860414 Marubeni | STK | 210.000 | 210.000 |
| 853666 Matsushita Electr.Ind. | STK | – | 35.000 |
| 851838 Minebea | STK | 80.000 | 80.000 |
| 916541 NTT Docomo | STK | 100 | 100 |
| A0BMMH Renown D Urban | STK | 12.000 | 12.000 |
| 869082 Rohm | STK | 2.500 | 2.500 |
| 864318 Santen Pharmaceutical | STK | 17.000 | 17.000 |
| 891697 SFCG | STK | 1.500 | 1.500 |
| 788013 Sohgo Security Services | STK | – | 30.000 |
| 853687 Sony | STK | – | 8.000 |
| 853849 Takeda Chemical Industries | STK | 12.000 | 12.000 |
| 888322 Samsung Electronics | STK | 400 | 1.200 |
| 889001 Smedvig A | STK | – | 50.000 |
| 919493 TGS Nopec Geophysical | STK | 20.000 | 20.000 |
| 857530 Apache | STK | 6.000 | 6.000 |
| 872933 Baker Hughes | STK | 15.000 | 15.000 |
| 868403 BellSouth | STK | 17.000 | 17.000 |
| 901638 Check Point Software Techs | STK | 25.000 | 25.000 |
| 925345 Devon Energy | STK | 6.000 | 6.000 |
| 923796 Evergreen Resources | STK | – | 15.000 |
| 859725 Forest Oil | STK | 8.000 | 8.000 |
| 896476 Freep. McMoRan Copp. & Gold | STK | 15.000 | 15.000 |

HANSAvision D&P

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| 888851 Gateway | STK | 50.000 | 50.000 |
| 851291 H.J. Heinz | STK | – | 13.000 |
| 864439 Harmony Gold Mining | STK | 20.000 | 50.000 |
| 851301 Hewlett-Packard | STK | 23.000 | 23.000 |
| 851399 IBM | STK | 2.600 | 2.600 |
| 213711 Kinross Gold | STK | 130.000 | 130.000 |
| 570767 Noble | STK | – | 14.000 |
| 854909 Phelps Dodge | STK | 3.000 | 10.500 |
| 851237 Pogo Producing | STK | 7.500 | 7.500 |
| 896360 Samsung Electronics 0,5GDRS144A/95 | STK | 2.500 | 2.500 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 660500 Medion | STK | 10.000 | 10.000 |
| 901645 Siebel Systems | STK | – | 40.000 |

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

| | | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------|-----|------------------|
| Terminkontrakte | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte | | |
| (Basiswert: DAX) | EUR | 3.289 |
| Absicherung von Beständen | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | |
| USD | EUR | 1.649 |
| JPY | EUR | 1.000 |

HANSAvision D&P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Dividenden inländischer Aussteller (HEV) | 76.025,37 | 0,19 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 19.384,38 | 0,05 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 125.015,28 | 0,31 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer | -20.766,47 | -0,05 |
| Sonstige Erträge | 424,34 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 200.082,90 | 0,50 |
| Verwaltungsvergütung | -115.561,67 | -0,29 |
| Depotbankvergütung | -6.018,49 | -0,01 |
| Depotgebühren | -3.062,05 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | -6.397,32 | -0,02 |
| Prüfungskosten | -3.600,00 | -0,01 |
| Aufwendungen insgesamt | -134.639,53 | -0,34 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 65.443,37 | 0,16 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 1,12 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 12.374.055,39 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -95.403,62 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen: | 521.421,09 |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | -2.183.703,47 |
| Mittelabfluss (netto) | -1.662.282,38 |
| Ertragsausgleich | 250.528,80 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 65.443,37 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 2.158.889,50 |
| Realisierte Gewinne aus Währungen/Devisentermingeschäften | 37.651,06 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -1.213.302,57 |
| Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten/Währungen | -187.321,39 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | -854.934,06 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 10.873.724,10 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 1.777.933,21 | 4,42 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 65.443,37 | 0,16 |
| Realisierte Gewinne | 2.196.540,56 | 5,45 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 4.039.917,14 | 10,04 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -2.337.651,06 | -5,81 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -1.620.549,02 | -4,03 |
| Gesamtausschüttung | 81.717,06 | 0,20 |
| Davon: Barausschüttung | 72.453,96 | 0,18 |
| Kapitalertragsteuer (20 %) | 8.780,20 | 0,02 |
| Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %) | 482,90 | 0,00 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 23.541.353,70 | 13.401.971,74 | 12.374.055,39 | 10.873.324,10 |
| Anteilwert | EUR | 38,67 | 23,01 | 26,67 | 27,01 |

HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 77.426.929,69 (79.983.263,01)

Umlaufende Anteile: Stück 2.329.413 (2.467.959)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

| | | | |
|------------------------|-------|------|----------|
| USA | 3.503 | 4,52 | (6,48) |
| Japan | 3.234 | 4,18 | (7,43) |
| Singapur | 1.821 | 2,35 | (-, -) |
| GB + Nordirland | 1.815 | 2,34 | (-, -) |
| Niederlande | 1.761 | 2,27 | (3,98) |
| Schweden | 1.573 | 2,03 | (-, -) |
| Südkorea | 1.533 | 1,98 | (0,94) |
| Bundesrep. Deutschland | 1.445 | 1,87 | (15,64) |
| Italien | 1.373 | 1,77 | (1,89) |
| Norwegen | 1.345 | 1,74 | (1,66) |
| China | 1.333 | 1,72 | (-, -) |
| Dänemark | 1.245 | 1,61 | (2,15) |
| Australien | 899 | 1,16 | (-, -) |
| Schweiz | 774 | 1,00 | (1,78) |
| Hongkong | 727 | 0,95 | (-, -) |
| Thailand | 723 | 0,93 | (-, -) |
| Österreich | 666 | 0,86 | (-, -) |
| Griechenland | 406 | 0,52 | (-, -) |
| Kanada | 384 | 0,50 | (-, -) |
| Spanien | 262 | 0,34 | (-, -) |
| Südafrika | - | -, - | (1,39) |
| Frankreich | - | -, - | (1,35) |
| Kaimaninseln | - | -, - | (1,26) |

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | |
|--------------|--------|-------|----------|
| EUR-Anleihen | 31.606 | 40,82 | (24,13) |
| ZAR-Anleihen | 2.619 | 3,38 | (-, -) |

Wertpapier-Investmentanteile

| | | | |
|--|--------------|-------------|----------------|
| | 2.037 | 2,63 | (4,64) |
|--|--------------|-------------|----------------|

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

| | | | |
|--|---------------|--------------|----------------|
| | 14.343 | 18,53 | (25,28) |
|--|---------------|--------------|----------------|

| | | | |
|--|---------------|---------------|--|
| | 77.427 | 100,00 | |
|--|---------------|---------------|--|

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 760080 Altana | STK | 15.000 | 15.000 | 15.000 | – | EUR 46,35000 | 695.250,00 | 0,90 |
| 875773 Bco Bilbao Viz.Argent. | STK | 20.000 | 20.000 | 60.000 | 40.000 | EUR 13,08000 | 261.600,00 | 0,34 |
| 765974 Greek O.Footb. | STK | 20.000 | 20.000 | 20.000 | – | EUR 20,30000 | 406.000,00 | 0,52 |
| 890963 Kon. KPN | STK | 100.000 | 100.000 | 100.000 | – | EUR 7,05000 | 705.000,00 | 0,91 |
| 900333 Mediolanum | STK | 100.000 | 100.000 | 100.000 | – | EUR 5,26000 | 526.000,00 | 0,68 |
| 874341 OMV | STK | 3.000 | 3.000 | 3.000 | – | EUR 221,98000 | 665.940,00 | 0,86 |
| 907505 Royal Dutch | STK | 25.000 | 25.000 | 40.000 | 50.000 | EUR 42,25000 | 1.056.250,00 | 1,36 |
| 916898 San Paolo IMI | STK | 80.000 | 80.000 | 80.000 | – | EUR 10,59000 | 847.200,00 | 1,09 |
| 723610 Siemens | STK | 12.000 | 12.000 | 32.000 | 20.000 | EUR 62,44000 | 749.280,00 | 0,97 |
| 873365 Newcrest Mining | STK | 60.000 | 60.000 | 60.000 | – | AUD 17,35000 | 591.638,96 | 0,76 |
| 157100 WMC Resources | STK | 75.000 | 75.000 | 150.000 | 75.000 | AUD 7,21000 | 307.328,31 | 0,40 |
| 887208 Nestlé | STK | 4.000 | 4.000 | 4.000 | – | CHF 299,00000 | 773.868,61 | 1,00 |
| 890326 TDC A/S | STK | 40.000 | 40.000 | 40.000 | 60.000 | DKK 231,50000 | 1.245.278,43 | 1,61 |
| 866663 Cable & Wireless | STK | 400.000 | 400.000 | 400.000 | – | GBP 1,19000 | 671.890,28 | 0,87 |
| 602342 Compass Group | STK | 150.000 | 150.000 | 150.000 | – | GBP 2,44500 | 517.680,17 | 0,67 |
| 923893 HSBC Hldgs. | STK | 50.000 | 50.000 | 50.000 | – | GBP 8,85500 | 624.956,77 | 0,81 |
| 862398 CHEUNG KONG | STK | 100.000 | 100.000 | 100.000 | – | HKD 77,00000 | 726.784,79 | 0,94 |
| 786748 China Telecom | STK | 3.500.000 | 3.500.000 | 3.500.000 | – | HKD 2,85000 | 941.516,67 | 1,22 |
| 936537 PetroChina | STK | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | – | HKD 4,15000 | 391.708,69 | 0,51 |
| 857066 Fujisawa Pharm. | STK | 35.000 | 35.000 | – | 35.000 | JPY 2.805,00000 | 694.649,29 | 0,90 |
| 853314 Mitsubishi Heavy Ind. | STK | 200.000 | 200.000 | 200.000 | – | JPY 291,00000 | 411.801,26 | 0,53 |
| 857085 Nikko Cordial Corp. | STK | 120.000 | 120.000 | 120.000 | – | JPY 543,00000 | 461.047,60 | 0,60 |
| 859118 Shin-Etsu Chemical | STK | 20.000 | 20.000 | 20.000 | – | JPY 4.200,00000 | 594.352,34 | 0,77 |
| 859968 Sumitomo Trust & Banking | STK | 100.000 | 100.000 | 100.000 | – | JPY 741,00000 | 524.303,67 | 0,68 |
| 853849 Takeda Chemical Industries | STK | 15.000 | 15.000 | 30.000 | 15.000 | JPY 5.160,00000 | 547.653,22 | 0,71 |
| 886326 Korea Electric Power | STK | 35.000 | 35.000 | 60.000 | 25.000 | KRW 26.850,00000 | 662.263,02 | 0,86 |
| 934866 KT Freetel | STK | 50.000 | 50.000 | 50.000 | – | KRW 24.700,00000 | 870.332,35 | 1,12 |
| 675213 Statoil Asa | STK | 50.000 | 50.000 | 80.000 | 180.000 | NOK 94,75000 | 572.238,96 | 0,74 |
| A0BL7F Yara International | STK | 80.000 | 80.000 | 120.000 | 40.000 | NOK 80,00000 | 773.051,05 | 1,00 |
| 886734 Rottneros | STK | 500.000 | 500.000 | 500.000 | – | SEK 7,40000 | 411.132,95 | 0,53 |
| 886062 Svenska Hdlsbk. "A" (fria) | STK | 30.000 | 30.000 | 30.000 | – | SEK 172,50000 | 575.030,54 | 0,74 |
| 900760 Tele2 | STK | 20.000 | 20.000 | 20.000 | – | SEK 264,00000 | 586.697,83 | 0,76 |
| 358099 Fraser & Neave | STK | 80.000 | 80.000 | 80.000 | – | SGD 16,20000 | 581.266,53 | 0,75 |
| 481972 Singapore Post | STK | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | – | SGD 0,88000 | 789.374,30 | 1,02 |
| 883565 Bangkok Bank | STK | 340.000 | 340.000 | 340.000 | – | THB 113,00000 | 722.614,45 | 0,93 |
| 850501 Bristol-Myers Squibb | STK | 35.000 | 35.000 | 35.000 | – | USD 25,60000 | 657.711,22 | 0,85 |
| 872526 EMC (Mass.) | STK | 40.000 | 40.000 | 80.000 | 40.000 | USD 14,64000 | 429.861,26 | 0,56 |
| 859725 Forest Oil | STK | 20.000 | 20.000 | 20.000 | – | USD 31,15000 | 457.314,84 | 0,59 |
| 851399 IBM | STK | 10.000 | 10.000 | 10.000 | – | USD 98,18000 | 720.692,95 | 0,93 |
| 855681 Intel | STK | 10.000 | 10.000 | 60.000 | 50.000 | USD 23,25000 | 170.667,25 | 0,22 |
| A0DM94 Kinross Gold | STK | 75.000 | 75.000 | 225.000 | 150.000 | USD 6,98000 | 384.276,59 | 0,50 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 884671 3,5000 % BASF 03/10 | EUR | 1.000 | 1.000 | 1.000 | – | % 100,70000 | 1.007.000,00 | 1,30 |
| 113508 4,7500 % Bund Anl. 98/28 | EUR | 3.000 | 3.000 | 3.000 | – | % 107,00000 | 3.210.000,00 | 4,15 |
| 113522 4,7500 % Bund Anl.03/34 | EUR | 3.000 | 3.000 | 3.000 | – | % 107,27000 | 3.218.100,00 | 4,16 |
| 113525 4,2500 % Bund Anl. 04/14 | EUR | 3.000 | 3.000 | 3.000 | – | % 104,67000 | 3.140.100,00 | 4,06 |
| 259951 3,5000 % Eurohypo ö.Pf.E.1303 99/06 | EUR | 3.000 | 3.000 | – | – | % 101,39000 | 3.041.700,00 | 3,93 |
| 173775 4,6250 % Banque PSA Finance MTN 02/08 | EUR | 800 | 800 | – | – | % 104,58000 | 836.640,00 | 1,08 |
| 872522 4,2500 % Frankreich 03/19 | EUR | 2.000 | 2.000 | 2.000 | – | % 102,86000 | 2.057.200,00 | 2,66 |
| A0AXMU 3,8750 % BMW Fin. MTN 04/11 | EUR | 1.000 | 1.000 | 1.000 | – | % 101,14000 | 1.011.400,00 | 1,31 |
| 505705 7,2500 % Metallgesellschaft Fin. 00/05 | EUR | 800 | 800 | – | – | % 102,10000 | 816.800,00 | 1,05 |
| A0AXNE 3,7500 % Niederlande 04/14 | EUR | 2.000 | 2.000 | 2.000 | – | % 100,42000 | 2.008.400,00 | 2,59 |
| 612080 5,7500 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 01/06 | EUR | 800 | 800 | – | – | % 103,60000 | 828.800,00 | 1,07 |
| 700948 3,8750 % Depta ACS Bk. 03/13 | EUR | 4.000 | 4.000 | 4.000 | – | % 101,13000 | 4.045.200,00 | 5,22 |
| 176381 3,9000 % Österreich 98/05 | EUR | 3.000 | 3.000 | – | – | % 101,29000 | 3.038.700,00 | 3,92 |
| 858708 6,2500 % Imperial Tobacco Fin. MTN 02/07 | EUR | 800 | 800 | – | – | % 107,35000 | 858.800,00 | 1,11 |
| 453078 5,8750 % Coca-Cola Enterprises MTN 00/07 | EUR | 800 | 800 | – | – | % 106,20000 | 849.600,00 | 1,10 |
| 778753 8,5000 % EIB Europ.Invest.BK.MTN 01/07 | ZAR | 10.000 | 10.000 | 10.000 | – | % 102,20100 | 1.319.637,13 | 1,70 |
| A0DE3A 8,0000 % Rabobank MTN 04/10 | ZAR | 10.000 | 10.000 | 10.000 | – | % 100,63000 | 1.299.352,11 | 1,68 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | | |
| 291389 4,0000 % TUI Wdl. 03/08 | EUR | 800 | 800 | – | – | % 104,50000 | 836.000,00 | 1,08 |
| 614428 4,2500 % Konin.Numico CV Reg.S 00/05 | EUR | 800 | 800 | – | – | % 100,15000 | 801.200,00 | 1,03 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | EUR | | | | | | 59.528.134,39 | 76,88 |

HANSA D&P

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------------------|
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| 865177 Applied Materials | STK | 40.000 | 40.000 | 40.000 | – | USD 17,03000 | 500.036,70 | 0,65 |
| 878841 Cisco Systems | STK | 40.000 | 40.000 | 40.000 | – | USD 19,31000 | 566.982,31 | 0,73 |
| Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere | EUR | | | | | | 1.067.019,01 | 1,38 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| A0DPB8 MobileOne | STK | 558.000 | 558.000 | 558.000 | – | SGD 1,80000 | 450.481,56 | 0,58 |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere | EUR | | | | | | 450.481,56 | 0,58 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | |
| 930446 Newton Inv.N.Oriental | ANT | 703.374 | 3.374 | 710.408 | | GBP 2,05310 | 2.038.391,36 | 2,63 |
| Summe der Wertpapier-Investmentanteile | EUR | | | | | | 2.038.391,36 | 2,63 |
| Summe Wertpapiervermögen | EUR | | | | | | 63.084.026,32 | 81,48 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR – Guthaben bei der Depotbank | EUR | 13.136.919,17 | | | | | 13.136.919,17 | 16,97 |
| EUR – Guthaben bei der Vereins- und Westbank AG | EUR | 4.759,79 | | | | | 4.759,79 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 668.308,34 | | | | | 490.573,54 | 0,63 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 13.632.252,50 | 17,61 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | EUR | 777.656,16 | | | | | 777.656,16 | 1,00 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 777.656,16 | 1,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | | |
| | EUR | –67.005,29 | | | | | –67.005,29 | –0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| Anteilwert | EUR | | | | | | 33,24 | |
| Umlaufende Anteile | STK | | | | | | 2.329.413 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 81,48 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische, europäische und asiatische

Vermögenswerte, Anleihen öffentlicher Emittenten

Übrige Vermögenswerte

Kurse per 30.12.2004

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | per 30.12.2004 |
|----------------------|----------------------------|
| Australischer Dollar | (AUD) 1 EUR = 1,759519 |
| Schweizer Franken | (CHF) 1 EUR = 1,545482 |
| Dänische Kronen | (DKK) 1 EUR = 7,436088 |
| Englisches Pfund | (GBP) 1 EUR = 0,708449 |
| Hongkong-Dollar | (HKD) 1 EUR = 10,594608 |
| Japanische Yen | (JPY) 1 EUR = 141,330310 |
| Südkoreanische Won | (KRW) 1 EUR = 1.418,998160 |
| Norwegische Kronen | (NOK) 1 EUR = 8,278884 |
| Schwedische Kronen | (SEK) 1 EUR = 8,999522 |
| Singapur-Dollar | (SGD) 1 EUR = 2,229614 |
| Thailändische Baht | (THB) 1 EUR = 53,168048 |
| US-Dollar | (USD) 1 EUR = 1,362300 |
| Südafrikanische Rand | (ZAR) 1 EUR = 7,744629 |

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 |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 508850 AVA | STK | 400 | 400 |
| 513840 pgam advanced technologies | STK | 70.000 | 70.000 |
| 514000 Deutsche Bank | STK | 20.000 | 20.000 |
| 519000 BMW | STK | 20.000 | 20.000 |
| 520000 Beiersdorf | STK | 15.000 | 15.000 |
| 555750 Dt. Telekom | STK | 100.000 | 100.000 |
| 577220 Fielmann | STK | – | 20.000 |
| 590900 Bilfinger Berger | STK | – | 50.000 |
| 620570 IVG Immobilien | STK | – | 150.000 |
| 627500 Karstadt Quelle | STK | 30.000 | 30.000 |
| 695200 TUI | STK | 30.000 | 30.000 |
| 703712 RWE | STK | – | 40.000 |
| 704230 Rhoen-Klinikum St. | STK | – | 40.000 |
| 717200 Schering | STK | – | 50.000 |
| 725180 Stada Arzneimittel | STK | 25.000 | 50.000 |
| 750000 ThyssenKrupp | STK | 40.000 | 40.000 |
| 761440 E.ON | STK | 30.000 | 30.000 |
| 766400 Volkswagen | STK | 30.000 | 30.000 |
| 823212 Lufthansa | STK | 90.000 | 90.000 |
| 843002 Münch.Rückvers. | STK | – | 15.500 |
| 850727 Total "B" | STK | 6.000 | 13.500 |
| 860028 Unilever | STK | 25.000 | 25.000 |
| 870737 Nokia | STK | 100.000 | 100.000 |
| 871004 Stora Enso | STK | 160.000 | 160.000 |
| 881334 Scor | STK | 300.000 | 300.000 |
| 888509 BB Biotech | STK | 50.000 | 50.000 |
| 897791 ENI | STK | – | 100.000 |
| 906849 France Telecom | STK | 25.000 | 25.000 |
| 914325 TPG N.V. | STK | 30.000 | 30.000 |
| 940602 Kon.Philips Electronics | STK | 60.000 | 135.000 |
| 904278 Novartis | STK | – | 40.000 |
| 850517 BP | STK | 80.000 | 80.000 |
| 893517 British Sky Broadcasting | STK | 100.000 | 100.000 |
| 940561 GlaxoSmithKline | STK | 80.000 | 80.000 |
| 852147 Rio Tinto | STK | 60.000 | 60.000 |
| A0B6G0 Sainsbury | STK | 200.000 | 200.000 |
| 875999 Vodafone Group | STK | 1.300.000 | 1.300.000 |
| 857451 Brother Industries | STK | – | 120.000 |
| 853055 Canon | STK | – | 20.000 |
| 860571 Ito-Yokado | STK | – | 30.000 |
| 860414 Marubeni | STK | 500.000 | 500.000 |
| 853666 Matsushita Electr.Ind. | STK | – | 75.000 |
| 860971 Mitsui Mng & Smelting | STK | – | 250.000 |
| 788013 Sohgo Security Services | STK | – | 75.000 |
| 854307 Tokyo Electric Power | STK | 50.000 | 50.000 |
| 888322 Samsung Electronics | STK | 1.000 | 3.500 |
| 889001 Smedvig A | STK | 40.000 | 40.000 |
| 113578 MobileOne | STK | 600.000 | 600.000 |
| 857530 Apache | STK | 10.000 | 20.000 |
| 868403 BellSouth | STK | 70.000 | 70.000 |
| 901638 Check Point Software Techs | STK | 30.000 | 30.000 |
| 925345 Devon Energy | STK | 15.000 | 15.000 |
| 923796 Evergreen Resources | STK | – | 20.000 |
| 896476 Freep. McMoRan Copp. & Gold | STK | 55.000 | 55.000 |
| 213711 Kinross Gold | STK | 300.000 | 300.000 |
| 851719 Merck & Co. | STK | 25.000 | 25.000 |
| 853823 Newmont Mining | STK | 20.000 | 50.000 |
| 570767 Noble | STK | – | 35.000 |
| 871460 Oracle Corp. | STK | 60.000 | 60.000 |
| 854909 Phelps Dodge | STK | 25.000 | 45.000 |
| 851237 Pogo Producing | STK | 30.000 | 45.000 |
| 896360 Samsung Electronics 0,5GDRS144A/95 | STK | 5.500 | 5.500 |
| 852654 Texas Instruments | STK | 30.000 | 30.000 |

HANSA D&P

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 276082 3,5000 % K.F.W. 99/04 | EUR | – | 2.500 |
| 775652 5,8750 % Lafarge MTN 01/08 | EUR | – | 800 |
| A0AXHY 5,2500 % Pinault-Printemps MTN 04/11 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 778989 7,7500 % AT & T 01/06 | EUR | – | 3.000 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| 118099 4,0000 % Ahold, Kon. CV Reg.S 00/05 | EUR | – | 800 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| 565755 Andrx Group | STK | – | 50.000 |
| 660500 Medion | STK | – | 40.000 |
| 906866 Amazon.com | STK | 20.000 | 20.000 |
| 862484 Gold Fields | STK | 50.000 | 150.000 |

Derivate

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

| | | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------------|-----|------------------|
| Terminkontrakte | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | |
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert: DAX) | EUR | 8.582 |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert: DAX) | EUR | 3.987 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| Dividenden inländischer Aussteller (HEV) | 134.669,81 | 0,06 |
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 425.830,34 | 0,18 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 401.248,81 | 0,17 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 447.684,03 | 0,19 |
| abzgl. ausländische Quellensteuer | -100.669,95 | -0,04 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 726.926,50 | 0,31 |
| Erträge aus Investmentfondsanteilen | 12.109,53 | 0,01 |
| Sonstige Erträge | 19.968,94 | 0,01 |
| Erträge insgesamt | 2.067.768,01 | 0,89 |
| Verwaltungsvergütung | -759.129,73 | -0,33 |
| Depotbankvergütung | -39.537,61 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | -6.563,79 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -3.000,00 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -808.231,13 | -0,35 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.259.536,88 | 0,54 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 1,02 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

| | 2004 | |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| | EUR | EUR |
| Entwicklung des Fondsvermögens | | |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 79.983.263,01 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | -1.485.143,18 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinvorkäufen: | 3.133.986,97 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen: | -7.691.811,56 | |
| Mittelabfluss (netto) | | -4.557.824,59 |
| Ertragsausgleich | | 301.116,41 |
| Ordentlicher Nettoertrag | | 1.259.536,88 |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | | 5.735.412,17 |
| Realisierte Gewinne aus Währungen | | 317,87 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | | -5.882.568,83 |
| Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten/Währungen | | -218.181,48 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | 2.291.001,43 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 77.426.929,69 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 11.942.828,32 | 5,13 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.259.536,88 | 0,54 |
| Realisierte Gewinne | 5.735.730,04 | 2,46 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 18.938.095,24 | 8,13 |
| Der Wiederanlage zugeführt | -6.000.317,87 | -2,58 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -11.540.129,57 | -4,95 |
| Gesamtausschüttung | 1.397.647,80 | 0,60 |
| Davon: Barausschüttung | 1.397.647,80 | 0,60 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 122.350.808,64 | 79.011.545,82 | 79.983.263,01 | 77.426.929,69 |
| Anteilwert | EUR | 42,03 | 29,63 | 32,41 | 33,24 |

Geldmarkt-Sondervermögen

Der Geldmarkt im Jahre 2004

Obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins mit 2 % im gesamten Jahr 2004 unverändert ließ, sorgten in der Berichtsperiode unterschiedliche Zinserwartungen doch für kleine Bewegungen am europäischen Geldmarkt. So schwankte das die kurzfristigen Zinserwartungen widerspiegelnde 3-Monatsgeld zwischen 1,95 % und 2,15 %. Das mit längerer Zinsbindung verbundene Jahresgeld wurde in der Spannbreite zwischen 1,95 % und knapp 2,5 % gehandelt, um sich zum Jahreschluss bei 2,36 % einzupendeln.

Dabei war das Jahr 2004 hinsichtlich der ökonomischen Entwicklungen durchaus ereignisreich. Die Weltwirtschaft verzeichnete das größte Wachstum seit 20 Jahren und die US-Notenbank leitete zur Jahresmitte in mehreren Schritten von 1 % auf 2,25 % die Zinswende nach vier Jahren ein. Die zwischenzeitlich auf über 50 US-\$ deutlich gestiegenen Ölpreise ließen zudem die Preissteigerungsraten (Europa 2,3 %, USA 3,5 %) über die Zielmarken der Notenbanken steigen.

Dennoch war es insbesondere in Europa zu beobachten, dass aufgrund der Globalisierung (China, Osteuropa) die heimischen Arbeitsmärkte kaum zusätzliche Beschäftigung boten und der weltwirtschaftliche Impuls für einen Übergang von der mit nahe Nullwachstum verbundenen Stagnationsphase zur stärkeren Wachstumsdynamik der europäischen Wirtschaft fehlte. Insofern gab es auch keinen sichtbaren Anlass, trotz des Überschreitens der EZB-Inflationszielmarke etwaige Zinsmaßnahmen zu erwarten, zumal der Euro gegenüber dem US-\$ um knapp 8 % aufwertete.

Zuletzt beruhigten sich die Ölpreise wieder und der konsumdämpfende Effekt gestiegener Energiepreise und der den Export belastende schwache US-Dollar veranlasste Volkswirte, die erwartete Wachstumsrate in 2005 auf 1,5 % herunter zu revidieren. Vor diesem Hintergrund ist auch von der EZB in 2005 zunächst keine gravierende Veränderung der geldpolitischen Ausrichtung zu erwarten.

Tätigkeitsbericht für das Jahr 2004

Der Geldmarktfonds **HANSAgeldmarkt** konnte sich trotz relativ niedriger Geldmarktzinsen und freundlichen Entwicklungen an den Renten- und Aktienmärkten weiterhin an einer stabilen Nachfrage erfreuen. Zwar vermochte er sein ursprüngliches Fondsvolumen von über 200 Mio. EUR nicht ganz zu behaupten, blieb aber im Rahmen der Branchenentwicklung mit zuletzt 197 Mio. EUR relativ konstant. Da wir längerfristig von einer unveränderten geldpolitischen Ausrichtung der Europäischen Zentralbank bis weit in das Jahr 2005 ausgingen, nutzten wir jeweils die aus fällig gewordenen Anleihen entstehende Liquidität zum Erwerb unterjähriger Anleihen, um dem Anleger das jeweils aktuelle Zinsniveau für einen überschaubaren Zeitraum zu sichern. Einen Anlagenschwerpunkt bildete dennoch der von 46 % auf 40 % gesunkene Anteil variabelverzinslicher Anleihen, die durch ihre stetige Zinsanpassung an den Marktzins an doch überraschend steigenden Zinsen partizipieren würden. Kurz vor Berichtszeitende zugeflossene Mittel legten wir im Volumen von 18 % des Fondsvermögens in Termingeld über Jahresresultimo zu günstigen Interbankkonditionen an, um es zum Jahresbeginn 2005 zu disponieren. Der 40 % Anteil im Durchschnitt 7-monatiger „Restläufer“ ist mit einer Markttrendite von 2,45 % angelegt. Der beschriebene Anlagemix weist bei einer durchschnittlichen Zinsbindungsfrist von 3 Monaten eine Verzinsung von rund 2,35 % auf.

Neben den zahlreichen öffentlichen Pfandbriefen und Schuldverschreibungen von Kreditinstituten und Landesbanken mischten wir im Berichtszeitraum zeitweise mehr als 10 % Unternehmensanleihen zur Renditeaufbesserung bei. Am Jahresende verblieben im Fonds davon die Emittenten Volkswagen und RWE.

HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 197.279.986,79 (204.649.988,77)

Umlaufende Anteile: Stück 3.855.795 (3.955.995)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

| | | | |
|-------------------------------------------------------------|---------|--------|---------|
| Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen | | | |
| inländischer Emittenten | 47.303 | 23,98 | (27,74) |
| ausländischer Emittenten | 32.025 | 16,23 | (17,81) |
| Festverzinsliche mit Restlaufzeit unter 1 Jahr | | | |
| inländischer Emittenten | 75.160 | 38,10 | (29,30) |
| ausländischer Emittenten | 4.036 | 2,05 | (16,88) |
| Commercial Paper | – | –,- | (3,19) |
| Bankguthaben | 37.362 | 18,94 | (3,81) |
| sonstige Forderungen/ sonstige Verbindlichkeiten | 1.394 | 0,70 | (1,27) |
| | 197.280 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.12.2003)

HANSAgeldmarkt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2004

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-----------------------------|
| Geldmarkt-Instrumente | | | | | | | | |
| Öffentliche Emittenten | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 829271 4,0000% Niederlande 02/05 | A | EUR | 4.000 | 4.000 | – | % 100,910 | 4.036.400,00 | 2,05 |
| Summe öffentliche Emittenten | | EUR | | | | | 4.036.400,00 | 2,05 |
| Kreditinstitute | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 213987 5,5000 % Bay.Ldsbk.IS.S.3987 00/05 | O | EUR | 3.000 | 3.000 | – | % 102,400 | 3.072.000,00 | 1,56 |
| 808778 1,7500 % Bay.Hyp.-u.Ver.BK ö.PF S.1078 03/05 | A | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 99,710 | 4.985.500,00 | 2,53 |
| 727183 2,7000 % Bay.Ldsbk. ö.Pf.R.7183 02/05 | A | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 100,250 | 10.025.000,00 | 5,08 |
| 233032 5,2500 % DGZ Dekabank Ko.-Anl. R.403 97/05 | A | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 101,360 | 10.136.000,00 | 5,14 |
| 728513 2,3360 % Eurohypo FLR-MTN-IHS Ser.1893 03/06 | A | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 99,900 | 4.995.000,00 | 2,53 |
| 259688 5,2500 % Eurohypo ö.Pf.R.1793 00/05 | A | EUR | 1.000 | 1.000 | – | % 100,000 | 1.000.000,00 | 0,51 |
| 702556 2,1760 % Hypo Real Es. MTN 02/05 | O | EUR | 5.000 | – | – | % 99,970 | 4.998.500,00 | 2,53 |
| 245522 1,7500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.5522 03/05 | A | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 99,840 | 4.992.000,00 | 2,53 |
| 726687 2,0000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.631 03/05 | A | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 99,650 | 4.982.500,00 | 2,53 |
| 242878 4,5000 % LB Rhld.-Pfalz ö.Pf.S.570 98/05 | A | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 101,150 | 10.115.000,00 | 5,13 |
| 302977 4,5000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.1445 98/05 | A | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 101,200 | 5.060.000,00 | 2,56 |
| 298670 2,9000 % LB Schlesw. Holst. KSA 1670 02/05 | A | EUR | 2.200 | 2.200 | – | % 100,390 | 2.208.580,00 | 1,12 |
| 374244 2,1460 % National-Bank FLR-IS.E.87 03/08 | A | EUR | 10.000 | – | – | % 99,250 | 9.925.000,00 | 5,03 |
| 825634 2,3290 % Norddt. Ldsbk. FLR MTN 04(15) | A | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 99,650 | 9.965.000,00 | 5,05 |
| 302856 4,5000 % Nord.Ldsbk.KO.R.729 98/05 | A | EUR | 5.000 | 5.000 | – | % 101,310 | 5.065.500,00 | 2,57 |
| 325269 4,5000 % Schl.-Ho.Ld.Hypbk.ö.Pf.S.670 99/05 | A | EUR | 10.000 | 10.000 | – | % 101,300 | 10.130.000,00 | 5,13 |
| 555529 3,0270 % Ver.-u.West.NR. FLR IS S.272 00/10 | A | EUR | 6.000 | 1.000 | – | % 98,600 | 5.916.000,00 | 3,00 |
| 452237 2,4260 % Renault Credit Int. FLR MTN 00/05 | A | EUR | 2.000 | – | – | % 99,950 | 1.999.000,00 | 1,01 |
| A0BCQR 2,4760 % Friesland Bank FLR MTN 04/11 | A | EUR | 3.000 | 3.000 | – | % 100,150 | 3.004.500,00 | 1,52 |
| 123162 2,3110 % Hypo Tirol 02/12 FLR MTN | A | EUR | 5.000 | – | – | % 100,220 | 5.011.000,00 | 2,54 |
| 352735 2,2740 % Investkredit Bank FLR 99/06 | A | EUR | 2.000 | – | – | % 100,000 | 2.000.000,00 | 1,01 |
| 784765 2,2730 % HBOS Tr.Serv.FLR-MTN 03/08 | A | EUR | 10.000 | – | – | % 100,070 | 10.007.000,00 | 5,07 |
| 937252 2,2780 % Hamb.Landesbank FLR MTN 02/07 | A | EUR | 5.000 | – | – | % 99,930 | 4.996.500,00 | 2,53 |
| 395993 2,48013 % Dt.Bk.Lübeck FLR IS.E.3 98/05 | O | DEM | 3.000 | – | – | % 100,000 | 1.533.875,64 | 0,78 |
| 296913 5,1250 % Eurohypo IS R.137 97/05 | A | DEM | 6.600 | 6.600 | – | % 100,410 | 3.388.361,97 | 1,72 |
| Summe Kreditinstitute | | EUR | | | | | 139.511.817,61 | 70,72 |
| Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 795687 2,4730 % RWE FLR MTN 02/05 | A | EUR | 5.000 | – | – | % 99,950 | 4.997.500,00 | 2,53 |
| 533596 2,3500 % Volksw.Fin.Serv.FLR-MTN 02/05 | A | EUR | 5.000 | – | – | % 99,450 | 4.972.500,00 | 2,52 |
| 859666 2,3780 % BES Fin. FLR MTN 02/07 | A | EUR | 5.000 | – | – | % 100,130 | 5.006.500,00 | 2,54 |
| Summe Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind | | EUR | | | | | 14.976.500,00 | 7,59 |
| Summe Geldmarkt-Instrumente | | EUR | | | | | 158.524.717,61 | 80,36 |

HANSAgeldmarkt

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2004 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|-------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|
| Bankguthaben (Nominalbestand in Whg.) | | | | | | | | |
| Kontokorrent NATIONAL-BANK | | EUR | 2.362.453,95 | | | % 100,000 | 2.362.453,95 | 1,20 |
| Tagesgelder NATIONAL-BANK | | EUR | 35.000.000,00 | | | % 100,000 | 35.000.000,00 | 17,74 |
| Summe Bankguthaben | | EUR | | | | | 37.362.453,95 | 18,94 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 1.496.982,98 | | | | 1.496.982,98 | 0,76 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.496.982,98 | 0,76 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Kostenabgrenzung *) | | EUR | -104.167,75 | | | | -104.167,75 | -0,05 |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -104.167,75 | -0,05 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| Anteilwert Umlaufende Anteile | | EUR | | | | | 51,16 3.855.795 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 80,36 |

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Deutsche Mark

per 30.12.2004

(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 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere – | | | |
| Amtlicher Börsenhandel und Organisierter Markt | | | |
| 663532 2,3610 % Aareal Bank FLR-IS.S.86 02/07 | EUR | – | 5.000 |
| 202794 3,7500 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.494 98/04 | EUR | – | 3.500 |
| 282938 2,1340 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk. MTN 99/04 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 788319 2,8750 % Baden-Württ.Bank IS.E.319 01/04 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 181749 2,3100 % BHW Bauspar. FLR IS.A.14 99/09 | EUR | – | 5.000 |
| 124009 4,5000 % Bundesländer Nr.10 01/04 | EUR | – | 5.000 |
| 229750 3,7500 % Dexia Hyp.Bk.Berl.ö.Pf.E.746 98/04 | EUR | – | 7.000 |
| 251946 2,2280 % DZ Bank FLR-ITV E.3101 99/04 | EUR | – | 2.000 |
| 251980 3,7500 % DZ Bank AG ITV.R.2015 99/04 | EUR | – | 10.000 |
| 313741 4,7500 % Eurohypo ö.Pf.R.741 97/04 | EUR | – | 10.000 |
| 805957 3,2500 % Hambg.Ldsbk.IS E.424 01/05 | EUR | 2.700 | 2.700 |
| 257422 3,7500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.522 98/04 | EUR | – | 5.000 |
| 257425 3,2500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.525 99/04 | EUR | – | 2.500 |
| 273024 2,2640 % IKB DT IN FLR-MTN-IS R.324 03/07 | EUR | – | 10.000 |
| 226886 3,2500 % LB Sachsen ö.Pf.S.127 99/04 | EUR | – | 8.500 |
| 298532 2,2450 % LB Schl.-Holst. FLR MTN 03/08 | EUR | – | 10.000 |
| 307508 3,5000 % LB NRW ö.Pf.R.7508 98/04 | EUR | – | 5.000 |
| 309706 3,2500 % Norddt.Ldsbk.ö.Pf.R.6 99/04 | EUR | – | 2.500 |
| 610833 5,3750 % LVMH Moet Henn. MTN 01/04 | EUR | – | 2.000 |
| 937245 2,1900 % Iberdrola Int.FLR MTN 02/04 | EUR | – | 5.000 |
| 292892 3,7500 % Repsol Int. 99/04 | EUR | – | 3.000 |
| 856290 4,2500 % Hypo Pfandbrief Bank 02/04 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 648820 3,2010 % Sogerim FLR MTN 01/04 | EUR | – | 5.000 |
| 226051 4,0000 % Daimlerchrysler MTN 02/04 | EUR | 500 | 500 |
| 314430 4,5000 % Daimlerchr.N.A.MTN 99/05 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 608748 6,0000 % DaimlerChrysler N.A.Hldg. 01/04 | EUR | – | 14.000 |
| 984007 3,8990 % Ford Motor Credit FLR MTN 03/06 | EUR | – | 2.500 |
| 853780 2,4840 % GMAC Australia MTN 01/04 | EUR | – | 5.400 |
| 412770 6,0000 % Depfa Fin. 94/04 | DEM | – | 10.000 |
| 243330 4,5000 % Dt.Postbank ö.Pf.S.615 98/04 | DEM | – | 1.000 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2004 bis 31.12.2004

| | EUR | je Anteil |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|
| Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten inländischer Aussteller/Schuldner | 3.963.557,55 | 1,03 |
| Zinsen aus Geldanlagen im Inland | 245.690,47 | 0,06 |
| Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten ausländischer Aussteller/Schuldner | 1.589.593,01 | 0,41 |
| Erträge insgesamt | 5.798.841,03 | 1,50 |
| Verwaltungsvergütung | -1.048.259,76 | -0,27 |
| Depotbankvergütung | -101.810,48 | -0,03 |
| Depotgebühren | -14.159,33 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | -6.883,18 | 0,00 |
| Prüfungskosten | -2.092,08 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.173.204,83 | -0,30 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 4.625.636,20 | 1,20 |
| Gesamtkostenquote (TER) in % | | 0,67 |

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2004 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|
| | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 204.649.988,77 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -5.023.844,98 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 134.845.205,12 |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -140.099.353,54 |
| Mittelabfluss (netto) | -5.254.148,42 |
| Ertragsausgleich | -522.557,23 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 4.625.636,20 |
| Realisierte Verluste aus Geldmarkt-Instrumenten | -1.331.940,12 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 136.852,57 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 197.279.986,79 |

Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Vortrag aus dem Vorjahr | 793.970,16 | 0,21 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 4.625.636,20 | 1,20 |
| Für Ausschüttung verfügbar | 5.419.606,36 | 1,41 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -599.862,61 | -0,16 |
| Gesamtausschüttung | 4.819.743,75 | 1,25 |
| Davon: Barausschüttung | 4.819.743,75 | 1,25 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 135.119.716,55 | 213.832.180,15 | 204.649.988,77 | 197.279.986,79 |
| Anteilwert | EUR | 52,64 | 52,22 | 51,73 | 51,16 |

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) 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 bis 31. Dezember 2004 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Rechenschaftsberichts nach den Vorschriften des § 145 Absatz 1 InvG i. V. m. § 24a des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften 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.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Rechenschaftsbericht sowie auf die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Sondervermögen sowie die Erwar-

tungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben in Buchführung und Rechenschaftsbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Rechenschaftsbericht. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Hamburg, den 24. Februar 2005

PwC Deutsche Revision
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|-------------------|-------------------|
| (Schlüter) | (ppa. Braun) |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |



Besteuerung der Ausschüttung

Die folgenden Angaben beziehen sich auf einen Anteil des jeweiligen Sondervermögens:

| | HANSA- geld- markt EUR | HANSA- zins EUR | HANSA- renta EUR | HANSA- inter- national EUR | HANSA- effekt EUR | HANSA- secur EUR |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Ertragsschein *) | GU | Nr. 20 | Nr. 35 | Nr. 24 | Nr. 16 | Nr. 35 |
| Ausschüttungsbetrag | 1,2500000 | 0,7000000 | 1,0000000 | 1,0000000 | 0,4991594 | 0,5030663 |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 % | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0560752 | 0,0313424 |
| Solidaritätszuschlag | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0030841 | 0,0017238 |
| nach KEST-Abzug (20 %) verbleiben: | 1,2500000 | 0,7000000 | 1,0000000 | 1,0000000 | 0,4400000 | 0,4700000 |
| ausgeschüttete Erträge | 1,2500000 | 0,7000000 | 1,0000000 | 1,0000000 | 0,4991594 | 0,5030663 |
| (Ausschüttung ohne Kapitalrückzahlung) | | | | | | |
| Ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Absetzung für Substanzverringerung | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Thesaurierung brutto | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| In der Ausschüttung enthaltene steuer- relevante Beträge | | | | | | |
| bei Zugehörigkeit der Anteile zum | | | | | | |
| a. Privatvermögen **) | | | | | | |
| Zinsen und andere Erträge | 1,2300853 | 0,6499908 | 0,8178487 | 0,6741468 | 0,0839364 | 0,0013172 |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,2803763 | 0,1735074 |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne | 0,0503418 | 0,0679106 | 0,1966063 | 0,3421814 | 0,1704280 | 0,3533462 |
| b. Betriebsvermögen (EStG) | | | | | | |
| Zinsen und andere Erträge | 1,2500000 | 0,7000000 | 1,0000000 | 1,0005595 | 0,0763754 | 0,0003436 |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,2523560 | 0,1538524 |
| steuerpfl. Veräußerungsgewinne § 3 Nr. 40 EStG (HEV) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,1704280 | 0,3533462 |
| c. Betriebsvermögen (KStG) | | | | | | |
| Zinsen und andere Erträge | 1,2500000 | 0,7000000 | 1,0000000 | 1,0005595 | 0,0763754 | 0,0003436 |
| Dividenden § 8b I KStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,2523560 | 0,1538524 |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8b II KStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,1704280 | 0,3533462 |
| Körperschaftsteuerminderungsbetrag | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug | | | | | | |
| Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u. a. Erträge ****) | 1,2306604 | 0,6499908 | 0,8178487 | 0,6761336 | 0,0833600 | 0,0010387 |
| Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 % | 0,3691981 | 0,1949972 | 0,2453546 | 0,2028401 | 0,0250080 | 0,0003116 |
| Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,2803761 | 0,1567122 |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 % | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0560752 | 0,0313424 |
| Angaben zur ausländischen Quellensteuer | | | | | | |
| Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0017623 | 0,0000000 | 0,0179047 |
| Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG****) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0001798 | 0,0000000 | 0,0026857 |
| Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Ausländische Bruttoerträge, | | | | | | |
| für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0017623 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsver- mögen von Personengesellsch. und and. Untern.) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0179047 |
| Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Rücknahmepreis per 31.12.2004 | 51,16 | 26,05 | 24,93 | 18,99 | 33,78 | 19,04 |
| Wertpapier-Kennnummer | 976.621 | 847.909 | 847.901 | 847.908 | 847.910 | 847.902 |

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

Besteuerung der Ausschüttung

Die folgenden Angaben beziehen sich auf einen Anteil des jeweiligen Sondervermögens:

| | HANSA- europa | HANSA- top 25 | HANSA- amerika | HANSA- asia | HANSA- vision D&P | HANSA D&P |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------------|--------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Ertragsschein *) | Nr. 13 | GU | GU | GU | GU | Nr. 8 |
| Ausschüttungsbetrag | 0,6086010 | 0,5066258 | 0,3000000 | 0,2500000 | 0,2030127 | 0,6000000 |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 % | 0,0176313 | 0,0157591 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0218130 | 0,0000000 |
| Solidaritätszuschlag | 0,0009697 | 0,0008668 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0011997 | 0,0000000 |
| nach KEST-Abzug (20 %) verbleiben: | 0,5900000 | 0,4900000 | 0,3000000 | 0,2500000 | 0,1800000 | 0,6000000 |
| ausgeschüttete Erträge | 0,6086010 | 0,5066258 | 0,3000000 | 0,2500000 | 0,2030127 | 0,6000000 |
| Ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Absetzung für Substanzverringerung | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Thesaurierung brutto | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| In der Ausschüttung enthaltene steuer- relevante Beträge | | | | | | |
| bei Zugehörigkeit der Anteile zum | | | | | | |
| a. Privatvermögen **) | | | | | | |
| Zinsen und andere Erträge | 0,0102053 | 0,0008231 | 0,0000000 | 0,0045965 | 0,0081797 | 0,5182949 |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV) | 0,7170239 | 0,4674984 | 0,4200393 | 0,0534263 | 0,2394436 | 0,1007858 |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne | 0,0041970 | 0,1822004 | 0,0365449 | 0,2556490 | 0,0404293 | 0,0592900 |
| b. Betriebsvermögen (EStG) | | | | | | |
| Zinsen und andere Erträge | 0,0073040 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0027557 | 0,0036205 | 0,5002282 |
| Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV) | 0,6746636 | 0,4138305 | 0,3906325 | 0,0170759 | 0,2105537 | 0,0906300 |
| steuerpfl. Veräußerungsgewinne § 3 Nr. 40 EStG (HEV) | 0,0041970 | 0,1822004 | 0,0365449 | 0,2556490 | 0,0404293 | 0,0592900 |
| c. Betriebsvermögen (KStG) | | | | | | |
| Zinsen und andere Erträge | 0,0073040 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0027557 | 0,0036205 | 0,5002282 |
| Dividenden § 8b I KStG | 0,6746636 | 0,4138305 | 0,3906325 | 0,0170759 | 0,2105537 | 0,0906300 |
| steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8b II KStG | 0,0041970 | 0,1822004 | 0,0365449 | 0,2556490 | 0,0404293 | 0,0592900 |
| Körperschaftsteuerminderungsbetrag | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug | | | | | | |
| Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u. a. Erträge ****) | 0,0159490 | 0,0013199 | 0,0000000 | 0,0056277 | 0,0123039 | 0,5330340 |
| Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 % | 0,0047847 | 0,0003960 | 0,0000000 | 0,0016883 | 0,0036912 | 0,1599102 |
| Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***) | 0,0881565 | 0,0787955 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,1090648 | 0,0000000 |
| Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 % | 0,0176313 | 0,0157591 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0218130 | 0,0000000 |
| Angaben zur ausländischen Quellensteuer | | | | | | |
| Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG | 0,4865401 | 0,3574669 | 0,6847005 | 0,3805801 | 0,2912939 | 0,1817445 |
| Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer | 0,0241724 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG****) | 0,0755461 | 0,0536200 | 0,1027051 | 0,0266406 | 0,0366916 | 0,0248766 |
| Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer | 0,0036259 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Ausländische Bruttoerträge, für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsver- mögen von Personengesellsch. und and. Untern.) | 0,4865401 | 0,3574669 | 0,6847005 | 0,3805801 | 0,2912939 | 0,1817445 |
| Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| Rücknahmepreis per 31.12.2004 | 34,14 | 30,92 | 32,42 | 36,74 | 27,01 | 33,24 |
| 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 2005 bei sämtlichen Niederlassungen der Bayer. Hypo- und Vereinsbank AG, München, für die Fonds HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur und HANSAeuropa, 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.
- ***) 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 € 1.421,- (bei Ehegatten € 2.842,-).
- ****) Durch das Steuersenkungsgesetz 2000 tritt ein Systemwechsel bei der Besteuerung von in- und ausländischen Dividenden ein: dem Sondervermögen ab 1.1.2001 zufließende ausländische Dividenden sowie inländische Dividenden für Geschäftsjahre von Aktiengesellschaften, die ab dem 1.1.2001 beginnen, unterliegen dem so genannten Halbeinkünfteverfahren und sind beim Anleger nur zur Hälfte steuerpflichtig. Werden die Anteile im Betriebsvermögen von Körperschaften gehalten, sind diese Dividenden steuerfrei. Das bisherige Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren entfällt.
Inländische Dividenden unterliegen einer Kapitalertragsteuer von 20 % zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5 % hierauf. Bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder eines Freistellungsauftrages wird diese Kapitalertragsteuer dem Anteilinhaber erstattet, anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- *****) Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer wird auf Anweisung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:
Die in der Ausschüttung enthaltenen kapitalertragsteuerpflichtigen Zinserträge sind zunächst mit der Anzahl der beim Anleger vorhandenen Anteile zu multiplizieren;
hieraus sind 30 % Zinsabschlag zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf zu errechnen. Der Betrag wird bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder bei Nachweis der Ausländereigenschaft in voller Höhe, bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages bis zur Höhe des Sparerfreibetrages gutgeschrieben. Anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- *****) Die ausländische Quellensteuer ist gemäß Doppelbesteuerungsabkommen oder nach § 34c Abs. 1 EStG auf die geschuldete Einkommensteuer anrechenbar oder nach § 34c Abs. 2 EStG vom Gesamtbetrag der Einkünfte abziehbar.

Den vorstehenden Angaben zur Besteuerung der Ausschüttung wurde die Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG von der PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erteilt.



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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.500.000,–
Haftendes Eigenkapital:
EUR 7.450.789,95
(Stand: 31.12.2004)

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 229.755.000,–
(Stand: 31.12.2004)

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 1.618.815,–
(Stand: 30.11.2004)

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 37.900.000,–
Haftendes Eigenkapital:
EUR 55.291.000,–
(Stand: 31.12.2004)

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)

Frank Diegel,
Geschäftsführer der TAC Trading and Consulting
Management GmbH, Hamburg

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 2/2005

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe