



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

**HANSAgeldmarkt** **HANSAbalance**



**Rechenschaftsbericht zum 31. Dezember 1999**

# Inhaltsverzeichnis

Die Entwicklung der Fonds	Seite 3	<b>Investmentfondsanteil-Sondervermögen (Dachfonds)</b>	
<b>Wertpapier-Sondervermögen</b>			
Wirtschaft und Kapitalmarkt im Jahre 1999	Seite 4	Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 1999	Seite 66
Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 1999	Seite 6	Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen der Fonds		HANSABalance	Seite 67
HANSAzins	Seite 9	Bestätigungsvermerk	Seite 70
HANSArenta	Seite 13	Besteuerung der Ausschüttungen	Seite 71
HANSAinternational	Seite 18	Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	Seite 73
HANSAeffekt	Seite 25		
HANSAsecur	Seite 29		
HANSAeuropa	Seite 34		
HANSAtop 25	Seite 40		
HANSAamerika	Seite 44		
HANSAasia	Seite 48	<b>Hinweis</b>	
HANSA D&P	Seite 52	Wie im jeweiligen Halbjahresbericht 1999 unter „wichtige Mitteilung an unsere Anleger“ mitgeteilt, sind die Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen für die Sondervermögen HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa und HANSA D&P geändert worden. Sie sind mit Wirkung vom 1. Januar 2000 in Kraft getreten.	
Bestätigungsvermerk	Seite 58	Da die Vertragsbedingungen der im Jahr 1999 aufgelegten Wertpapierfonds HANSAtop 25, HANSAamerika und HANSAasia bereits gemäß dem 3. Finanzmarktförderungsgesetz aufgestellt worden sind, gelten für alle Wertpapierfonds der HANSAINVEST-GmbH mit dem 1. Januar 2000 einheitliche Vertragsbedingungen.	
<b>Geldmarkt-Sondervermögen</b>			
Der Geldmarkt in 1999	Seite 59		
Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 1999	Seite 59		
Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung			
HANSAgeldmarkt	Seite 60		
Bestätigungsvermerk	Seite 65		

# Die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

das Jahr 1999 war weltwirtschaftlich betrachtet in mehrfacher Hinsicht durch positive Entwicklungen gekennzeichnet. Zum einen erholten sich die Konjunktoren in den krisengeschüttelten fernöstlichen Ländern rascher als vor einem Jahr vielfach erwartet worden war. Zum anderen hielt der wirtschaftliche Aufschwung in den USA auch im achten aufeinanderfolgenden Jahr an. Darüber hinaus gelang dem Euro-Währungsgebiet im Verlauf des Jahres zunehmend der Anschluß an die amerikanische Konjunkturlokomotive. Damit präsentierte sich die Weltwirtschaft zumindest innerhalb der sieben wichtigsten Industrienationen in einer synchronen Aufschwungphase. Eine derartige Konstellation läßt erfahrungsgemäß hinsichtlich des Preisauftriebs Befürchtungen aufkeimen, die durch die tatsächliche Entwicklung bislang allerdings nicht zu begründen sind. Lediglich die Energiepreise verzeichneten eine spürbare Erhöhung, nachdem sie sich freilich in einem mehrjährigen Abwärtstrend befunden hatten. Zum Jahrtausendwechsel überwiegen die Chancen auf Fortsetzung eines anhaltenden weltweiten inflationsfreien Wirtschaftsaufschwungs. Dies um so mehr, als die US-Notenbank und die Europäische Zentralbank im Verlauf des Jahres die Geldpolitik strafften und damit signalisierten, etwaige Inflationstendenzen durch frühzeitiges Gegensteuern unter Kontrolle zu halten.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Weltwirtschaft und Geldpolitik verzeichneten die Kapital- und Devisenmärkte eine extrem unterschiedliche Entwicklung. Die Rentenmärkte waren durch einen rasanten Anstieg der Renditen gekennzeichnet, so daß die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere Einbußen hinnehmen mußten, die je nach Laufzeit der Titel auch über den laufenden Zinsertrag hinausgingen. Trotz des erfolgten Renditeanstiegs bewegten sich die Nominalzinsen zuletzt allerdings immer noch auf einem historisch niedrigen Niveau.

Die Aktienmärkte ließen sich vom Geschehen an den Rentenmärkten kaum beeinflussen und setzten ihren Kursaufschwung fort. Günstige Ertragsperspektiven, geplante Unternehmenszusammenschlüsse, aber auch die stärkere Betonung der Aktienanlage zum Altersvorsorgeparen erwiesen sich dabei als stimulierende Faktoren. Die Devisenmärkte waren durch eine Abschwächung des Euro gegenüber den Dollarwährungen gekennzeichnet, die wie-

derum gegenüber dem japanischen Yen an Wert einbüßten.

Die HANSAINVEST hat mit der in 1999 erfolgten Auflegung der drei Wertpapierpublikumsfonds HANSATop 25, HANSAamerika und HANSAasia sowie des Investmentfondsanteils-Sondervermögens (Dachfonds) HANSAbalance ihre Angebotspalette weiter ergänzt. Der in den einzelnen Wertpapierfonds erzielte Anlageerfolg\* fiel im abgelaufenen Geschäftsjahr je nach Anlageschwerpunkt höchst unterschiedlich aus. Die aktienorientierten Fonds übertrafen erneut deutlich die Rentenfonds, und bei dem gemischten Fonds HANSA D&P zahlte sich sowohl das Stock-picking als auch die konservative Ausrichtung des Anteils festverzinslicher Wertpapiere aus. Über die jeweils im einzelnen erzielte Wertentwicklung informiert die nachfolgende Tabelle:

## Wertentwicklung der Wertpapier-, Geldmarkt- und Dachfonds der HANSAINVEST im Jahr 1999 (BVI-Berechnungsmethode)

	1999
<b>HANSAgeldmarkt</b> Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung.	+ 2,3%
<b>HANSAzins</b> Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern.	+ 1,2%
<b>HANSArenta</b> Rentenfonds mit Euro-Anleihen.	-1,1%
<b>HANSAinternational</b> Rentenfonds mit internationalen Werten.	+ 6,7%
<b>HANSAeffekt</b> Aktienfonds mit deutschen Standardwerten.	+ 31,6%
<b>HANSAsecur</b> Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten.	+20,1%
<b>HANSAeuropa</b> Aktienfonds mit europäischen Standardwerten.	+ 30,7%
<b>HANSATop 25</b> Aktienfonds mit den aussichtsreichsten 25 Werten des STOXX 50.	+21,2% <sup>1</sup>
<b>HANSAamerika</b> Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten.	+ 5,0% <sup>2</sup>
<b>HANSAasia</b> Aktienfonds mit japanischen Standardwerten.	+ 23,3% <sup>2</sup>
<b>HANSA D&amp;P</b> Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung.	+ 43,1%
<b>HANSAbalance</b> Dachfonds mit risikoarmer Ausrichtung.	+ 3,2% <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Rumpfgeschäftsjahr ab 6.4.1999  
<sup>2</sup> Rumpfgeschäftsjahr ab 1.7.1999

Hamburg, im Januar 2000

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung:  
Uwe Hagge, Gerhard Lenschow,  
Joachim A. Walter

\* Berechnet auf der Basis der Rücknahmepreise unter Berücksichtigung einer kostenfreien Wiederanlage der zum 1. Februar 1999 vorgenommenen Ertragsausschüttung für das Geschäftsjahr 1998.

# Wirtschaft und Kapitalmarkt im Jahre 1999

## 1. Deutschland

Zum Ende des Jahres hat sich die wirtschaftliche Situation Deutschlands weiterhin verbessert. Das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes im 4. Quartal lag bei ca. + 2 %, was eine deutliche Steigerung gegenüber den ersten Quartalen bedeutet. Für das Gesamtjahr 1999 liegt die vorläufige Zahl von + 1,4 % vor. Damit hat sich das Wachstum im Vorjahresvergleich abgeschwächt, jedoch quartalsmäßig betrachtet zum Ende des Jahres zugenommen. Der Ifo-Geschäftsklima-Index, der in Umfragen unter Unternehmen die Stimmung abfragt, ist im Dezember wieder deutlich angestiegen. Allerdings ist hier das Bild gespalten: so sind die Aussichten für Westdeutschland immer noch besser als für die neuen Bundesländer. Auch die aktuelle Geschäftslage wird gut beurteilt. Haupttragend für das Wirtschaftswachstum waren einmal mehr der private Konsum, der 2 % mehr als im Vorjahr beitrug, und Ausstattungsinvestitionen, die um 5,1 % stiegen. Im zweiten Halbjahr erhöhte sich die Auslandsnachfrage zunehmend, begünstigt durch den anhaltend niedrigen Euro-Kurs. Aufgrund der gleichfalls gestiegenen Importe ergab sich allerdings eine nahezu ausgeglichene Außenhandelsbilanz. Die Inflationsrate gab auch im zweiten Halbjahr keinen Grund zur Besorgnis; im Jahresdurchschnitt lag die Rate bei + 0,6 %, trotz des gegen Jahresende stark angestiegenen Ölpreises. Inflationssenkend wirkten niedrigere Preise im Strom- und Telekommunikationsbereich.

Die Arbeitslosenzahlen hielten sich bis zum Ende des zweiten Halbjahres unter der Marke von 4 Mio. Im Dezember stieg die Zahl jedoch wieder auf 4,04 Mio. an, die Quote lag bei 10,3% (Jahresanfang 10,9%). Für das Jahr 2000 wird im Durchschnitt mit einer Zahl unter 4 Mio. gerechnet. Dieser Rückgang ist jedoch hauptsächlich demographisch bedingt. Anfang 2000 wurde das Bündnis für Arbeit neu belebt und über die Rente mit 60 und eine beschäftigungswirksame Tarifpolitik diskutiert. Eine endgültige Einigung wurde allerdings noch nicht getroffen.

Der Euro-Kurs ging im Jahresverlauf immer weiter zurück, nachdem ihm noch zur Einführung eine starke Entwicklung vorausgesagt worden war. Er sackte gegenüber dem US-Dollar sogar kurzzeitig unter die Paritätsmarke ab. Die Europäische Zentralbank (EZB) sah sich nicht verpflichtet, stützend einzuschreiten. Sie betont

weiterhin die stärkere Beachtung der Inflations- und Geldmengenentwicklung. Insbesondere letztere bereitet nach einem Anstieg deutlich über die Zielmarke von 4,5 % Anlaß zur Sorge.

Die schlechte Entwicklung auf dem Rentenmarkt 1999 war auf die robuste Konjunktur in den USA und die Euro-Schwäche zurückzuführen. Die Rendite 10jähriger Bundesanleihen stieg von 3,86 % auf 5,35 %; die Zinserhöhung der EZB im November bescherte dem Rentenmarkt kurzfristig eine Erholung, die jedoch nicht lange anhielt. Die Rendite 10jähriger US-Treasuries stieg um die gleiche Rate (+ 38 %) von 4,66 % auf 6,44 %. Das starke Gewinnwachstum ließ die liquiden Mittel an den US-Aktienmarkt eher als an den Rentenmarkt fließen.

Der deutsche Aktienmarkt pendelte zunächst bis Mitte Oktober in einer Bandbreite von ca. 5.000 bis 5.500 Punkten, ohne die Aussicht auf einen nachhaltigen Ausbruch. Angesichts des bevorstehenden Jahrtausendwechsels mit den damit in Verbindung gebrachten Risiken rechnete niemand mit dem starken Kursanstieg zum Jahresschluß. In den letzten Monaten des Jahres waren es insbesondere die Telekommunikations- und Technologie- sowie die Bank- und Versicherungswerte, die den Deutschen Aktienindex (DAX) beflügelten. Des weiteren wurden die von der Bundesregierung angekündigten Steuerreformen sehr positiv aufgenommen und Deutschland insgesamt als Wirtschaftsstandort wieder aufgewertet. So sollen z.B. der Körperschaftsteuersatz für Unternehmen und die Steuersätze für Privatleute abgesenkt werden.

## 2. Ausland

Insbesondere im zweiten Halbjahr zeigten die europäischen Indizes eine deutlich bessere Performance als der US-Index Dow Jones, der 30 führende Industrierwerte beinhaltet, und der japanische Nikkei-Index. Beide Indizes lagen bis dahin deutlich vorn in der Kursentwicklung. Die beste Aktienkursentwicklung zeigte der französische CAC 40, der schon im ersten Halbjahr 1999 besser als Indizes anderer europäischer Länder lag. Doch schon knapp dahinter liegen der DAX sowie die europäischen Indizes Euro STOXX 50 und STOXX 50 Europa (inkl. Großbritannien und Schweiz). In den USA kam es nach dem starken Kursanstieg im ersten Halbjahr zu einer Konsolidierung, die jedoch zum Jahresende hin mit neuen

historischen Höchstständen beendet wurde. Der Nasdaq-Index, in dem hauptsächlich US-Technologiewerte vertreten sind, setzte hingegen zu einem fulminanten Anstieg an. Der Nikkei konnte den Anstieg der ersten Monate des Jahres 1999 trotz verbesserter Konjunkturaussichten nicht fortsetzen.

### Weltbörsen\* im Jahr 1999

Börsenplatz	Indexwert	Ultimo 1998	Ultimo 1999	Veränderung in %
Europa	STOXX 50 Europa	4.742,42	3.320,25	42,83
	EURO STOXX 50	4.904,46	3.342,32	46,74
Amsterdam	AEX	671,41	538,36	24,71
Frankfurt	DAX	6.958,14	5.006,57	38,98
	MDAX	4.103,82	3.923,99	4,58
London	FTSE	6.930,20	5.882,60	17,81
New York	Dow Jones	11.497,12	9.181,43	25,22
Paris	CAC 40	5.958,32	3.942,66	51,12
Sydney	All Ordinary	3.152,50	2.813,40	12,05
Tokio	Nikkei	18.934,34	13.842,17	36,79
Toronto	TSE Comp.	8.413,75	6.430,05	30,85
Zürich	SMI	7.570,10	7.160,70	5,72

\*Quelle: CONRAD HIRSCHE DONNER BANK AG

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 1999

Für den in kurzfristige Euro-Anleihen investierenden **HANSAzins** nahmen wir Mittelrückflüsse zum Anlaß, den knapp 20 %-Anteil an Kapitalmarkfloatern zu veräußern. Die Laufzeiten der festverzinslichen Wertpapiere haben wir durch stetige Zukäufe im Dreijahresbereich stabilisiert. Renditen oberhalb der 4 %-Marke kurzfristiger Pfandbriefe nutzten wir zu Umschichtungen von einjährigen Titeln in dreijährige Festverzinsliche, zumal die Tagesgeldverzinsung nur noch bei 2,5 % lag.

Nach Einführung des Euro erweiterten wir das Anlagespektrum auf ausländische Staatsanleihen europäischer EWWU-Mitgliedsländer. Zudem erwarben wir Industrieobligationen aus dem Automobilsektor. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte sich das Fondsvermögen zu 14 % aus Bundstiteln, 63 % Bankschuldverschreibungen, 7 % Industrieobligationen und 14 % Auslandsstaatsanleihen zusammen. Die Wertpapiere verzinsten sich mit durchschnittlich 4,5 % und die durchschnittliche Restlaufzeit betrug 2 Jahre und 6 Monate.

In Erwartung steigender Renditen haben wir im Rentenfonds **HANSARENTA** zunächst sehr vorsichtig disponiert. Auch Kurssicherungsmaßnahmen durch den Verkauf von Finanzterminkontrakten bezogen wir in die Anlagepolitik mit ein. Mit dem deutlichen Anstieg der Renditen am deutschen Rentenmarkt kauften wir sukzessive Rentenpapiere mit längeren Laufzeiten und verlängerten damit im Berichtszeitraum die durchschnittliche Restlaufzeit. Sie betrug 7 Jahre 6 Monate mit einer Durchschnittsrendite von 5,5 %. Zur Stärkung der Performance mischten wir eine auf Deutsche Mark lautende Wandelanleihe sowie Industrianleihen bei. Zum Jahresultimo befanden sich 62 % Pfandbriefe, 9 % öffentliche Anleihen, 2 % Wandelanleihen und 17 % Industrianleihen im Portefeuille.

Im **HANSAINTERNATIONAL** verminderten wir mit zunehmender Dollarstärke den Fremdwährungsanteil. Das britische Pfund blieb weitgehend währungsgesichert, und auch übrige Währungen wie Neuseelanddollar und japanische Yen sicherten wir über Devisentermingeschäfte ab. Aufgrund des starken Kursanstiegs japanischer Wandelanleihen erfolgten Gewinnmitnahmen in diesem Segment. Auch in verschiedenen europäischen Wandelanleihen realisierten wir Gewinne, behielten aus dieser Kategorie aber insgesamt 7 % des Fondsvolumens bei.

Schuldverschreibungen nicht staatlicher Emittenten haben wir aufgrund der attraktiven Renditevorteile übergewichtet. Während wir die Risiken des Fremdwährungsengagements stetig reduzierten, erhöhten wir mit dem deutlichen Anstieg der Renditen durch Zukäufe längerer Laufzeiten die Durchschnittsrestlaufzeit auf zuletzt knapp über 6 Jahre. Die durchschnittliche Rendite der im Fonds befindlichen Wertpapiere erhöhte sich während des Berichtszeitraumes von 4,9 % auf 6,4 %.

Der Investitionsgrad des in deutschen DAX-Standardaktien anlegenden **HANSAEFFEKT** schwankte zwischen 89 % und 99 %; zum Jahresende war der Fonds nahezu voll investiert. Unternehmen der Branchen Telekommunikation, Banken, Versicherungen und Software bildeten die Anlageschwerpunkte. Eine optimistische Einschätzung der konjunkturellen Aussichten für Europa und speziell für Deutschland nahmen wir zum Anlaß, zyklische Branchen, insbesondere Maschinenbau- und Industriewerte, zu verstärken. Den im ersten Halbjahr hohen Anteil an Chemie- und Pharmaaktien reduzierten wir durch Gewinnmitnahmen. Der Margendruck bei den Automobilbau-Unternehmen veranlaßte uns zu einer Reduktion der Gewichtung dieser Branche. Ein starker Preiskampf kennzeichnet die Wettbewerbssituation beim Einzelhandel, kurzzeitige Kurssteigerungen nutzten wir zu einer Positionsverminderung. Die Liberalisierung des Strommarktes hat Preisreduzierungen zur Folge, was die Erlössituation der Versorger verschlechtert. Ihr Anteil am Fonds hat sich gegenüber dem ersten Halbjahr leicht reduziert. An der Terminbörse veräußerte Aktienindexkontrakte zu Absicherungszwecken rundeten die Anlagepolitik ab. Die Fondsstruktur zum Jahresende wurde maßgeblich durch die extremen Kurssteigerungen einiger im DAX hochgewichteten Aktien geprägt. So legten im letzten Börsenmonat des Jahres beispielsweise SAP um fast 50 % und Deutsche Bank um nahezu 30 % zu.

Der überwiegend in deutsche Mid-Cap-Werte des M-DAX investierende **HANSASECUR** hatte zum Jahresultimo 1999 seinen Anlageschwerpunkt in Maschinenbauwerten. Den Anfang des Jahres hohen Anteil an Chemie- und Pharmaaktien reduzierten wir kontinuierlich durch Gewinnmitnahmen. Im Bankensektor profitierte der Fonds überdurchschnittlich von der vollständigen Übernahme der BHF-Bank durch die niederländische ING. Die Übergewichtung

von Holding-Aktien mit Immobilienschwerpunkt leistete darüber hinaus einen wesentlichen Performance-Beitrag. Die Hoffnung auf ein Anspringen der deutschen Baukonjunktur verhalf auch den Bauwerten zeitweise zu einer Kursrallye, die mit dem Holzmann-Debakel – hiervon war der Fonds nicht betroffen – wieder ein abruptes Ende fand. Versicherungsaktien bauten wir zur Jahresmitte ab und nutzten die Kursschwächen im zweiten Halbjahr zur erneuten Bestandserhöhung. Der Investitionsgrad in Wertpapieren bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen fast 100 % und unter 78 % per Ende November. Kursrückgänge einzelner Titel im Dezember boten uns neue Kaufgelegenheiten, so daß die Aktienquote zuletzt 87 % betrug.

Der an den europäischen Aktienmärkten anliegende **HANSAeuropa** investierte überwiegend in Aktien, die im Dow Jones STOXX 50-Index enthalten sind. Der Investitionsgrad in Wertpapieren variierte zwischen 85 % und 99 %, zuletzt lag er bei ca. 98 %. Zur Feinststeuerung setzten wir zeitweise Aktienindexkontrakte mit Absicherungszweck ein. Hinsichtlich der Länderallokation gewichteten wir die Dividendenwerte aus Deutschland und Großbritannien am stärksten. Aufgrund der starken Aufwertung des britischen Pfundes wurde eine Teilabsicherung dieser Fremdwährung von z.Zt. 30% vorgenommen. Eine ebenfalls sehr hohe Gewichtung nahmen die niederländischen Aktien ein, deren Anteil aufgrund des guten wirtschaftlichen Umfeldes erhöht wurde. In Frankreich und in der Schweiz ermäßigten wir den Aktienanteil in Folge von sukzessiven Gewinnmitnahmen deutlich. Nachdem das Spanienengagement zum Jahresbeginn reduziert wurde, kam es hier wie auch bei den finnischen Dividendenpapieren im weiteren Verlauf zu Bestandserhöhungen. Die guten Aussichten für den Technologiesektor nahmen wir hinsichtlich der schwedischen Papiere zum Anlaß, die am Jahresanfang leicht reduzierte Quote später wieder aufzustocken, um sie dann aufgrund von Gewinnmitnahmen vollständig zu veräußern. Erstmals tätigten wir Käufe in Norwegen und Österreich.

In dem am 6. April 1999 aufgelegten europäischen Aktienfonds **HANSAtop 25** konzentrierte sich die Anlagepolitik auf die Auswahl von 25 im STOXX 50 EUROPA enthaltenen Aktien, die jeweils gleichmäßig mit ca. 4 % gewichtet wurden. Die Auswertung der Entscheidungskrite-

rien Rentabilität, Kurs-Gewinn-Verhältnis, Unternehmensstrategie, Charttechnik sowie Gewichtung im Index führte zu den aufgenommenen Titeln. Bei der Länderauswahl nahmen die britischen Aktien am Ende des Kalenderjahres das größte Gewicht ein, gefolgt von Positionen in den Niederlanden und in der Schweiz. Mit einem Fondsanteil von ca. 7 % wurden Anlagekäufe in Frankreich und Italien getätigt. Des weiteren halten wir Positionen von jeweils 4 % in Deutschland, Finnland, Schweden und Spanien. Während der ersten Wochen nach Auflegung des Sondervermögens nutzten wir auch noch Chancen, die sich aus Neuemissionen ergaben.

Die Titelauswahl im **HANSAamerika**, der am 1. Juli 1999 aufgelegt wurde, bezog sich hauptsächlich auf die Auswahl von Aktien, die im Dow Jones-Index enthalten sind. Der ungesicherte Investitionsgrad variierte zwischen 61 % und 85 % und lag zuletzt bei ca. 70 %. Ergänzend wurden marktgegenläufige Aktienindexkontrakte eingesetzt. Hinsichtlich der Titelselektion legten wir unser Hauptaugenmerk auf die Technologiebranche. Aufgrund der sehr guten Binnenkonjunktur in den Vereinigten Staaten erfuhren außerdem die zyklischen Branchen Konsum, Maschinenbau, Elektro sowie Chemie eine verstärkte Berücksichtigung. Die Zinssteigerungstendenz an den amerikanischen Rentenmärkten veranlaßte uns, die Finanzaktien gemessen am Dow Jones-Index unterzugewichten. Schließlich hielten wir Positionen in den Wirtschaftszweigen Automobilbau, Energie und Telekommunikation.

Der ebenfalls am 1. Juli 1999 aufgelegte **HANSAasia** orientiert sich derzeit vorwiegend auf Werte aus dem traditionellen NIKKEI 225-Index. Ferner wurden Titel aus dem breiteren, mehr technologieorientierten Topix-Index beigegeben. Insofern setzt sich das Sondervermögen ausschließlich aus Aktien japanischer Aussteller zusammen. Die zugeflossenen Gelder wurden umgehend angelegt. Vor dem Hintergrund der festen Währung erfolgte auch zeitweise eine Absicherung des Yen. Aktuell sind die auf Yen lautenden Wertpapierbestände zu rund 70 % währungsgesichert. Hinsichtlich der Sektoren lag der Schwerpunkt der Anlagen bei den Technologiebranchen Telekommunikation und Elektro sowie Computerwesen. Im Hinblick auf eine generelle bessere Konjunkturerwartung in Japan wurden auch Titel aus den Branchen Automobilbau, Bau und Warenhäu-

ser aufgenommen. In Erwartung eines guten Börsenklimas runden Finanz- und Brokerwerte das Portefeuille ab.

Der von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratene gemischte Fonds **HANSA D&P** legte seinen Anlageschwerpunkt auf die Aktienquote. Sie lag regelmäßig bei mehr als 50 % des Fondsvermögens, zuletzt bei knapp 60 %. Im Hinblick auf die Auswahl der Werte steht unverändert die Idee im Vordergrund, vorwiegend Aktien solcher Unternehmen zu erwerben, die längerfristig überdurchschnittliche Wachstumsraten erwarten lassen. Dabei werden sowohl klassische Standardwerte als auch junge, aufstrebende Unternehmen in die Anlageüberlegung einbezogen. Hinsichtlich der regionalen Aufteilung der Aktienquote nahmen Europa und die USA den höchsten Anteil ein. Vor dem Hintergrund einer sich abzeichnenden Überwindung der Wirtschaftskrise in den fernöstlichen Ländern wurden zur Stärkung der Gewichtung des asiatischen Raums erstmals Anteile an einem Sondervermögen aufgenommen, das derzeit vorwiegend in Aktien japanischer Aussteller investiert. Im Rentenbereich wurde angesichts weltweit anziehender Kapitalmarktzinsen der Anteil der Schuldverschreibungen spürbar, und zwar von knapp 37 % auf unter 20 % vom Fondsvermögen zurückgeführt. Da hierin auch variabel verzinsliche Anleihen enthalten sind, beträgt der Anteil derjenigen Positionen, die Zinsänderungsrisiken beinhalten, nur noch knapp 9 %. Die durchschnittliche Restlaufzeit der festverzinslichen Titel lag zuletzt bei 7 Jahren und 6 Monaten, die rechnerische Rendite betrug 5,1 %. Im Zuge der Rückführung des Rentenengagements erhöhte sich die Liquiditätsquote auf zuletzt knapp 16 %.





# HANSAzins

Fondsvermögen: EUR 71.472.286,47 (85.554.635,00)

Umlaufende Anteile: Stück 2.773.307 (3.221.530)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Öffentliche Anleihen</b>	<b>19.678</b>	<b>27,53</b>	<b>( 2,93)</b>
<b>Pfandbriefe und Kommunalobligationen</b>	<b>42.241</b>	<b>59,10</b>	<b>(81,50)</b>
<b>Sonstige Anleihen</b>	<b>7.786</b>	<b>10,90</b>	<b>( 6,56)</b>
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.767</b>	<b>2,47</b>	<b>( 9,01)</b>
	<b>71.472</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Obligationen</b>							
3,2500 % Allg.Hyp.ö.Pf.S.495 98/01	EUR	4.000	4.000	–	98,200	3.928.000,00	5,50
4,5000 % Bay.Hyp-u.Vereinsbk.ö.Pf.S.651 97/02	EUR	5.000	5.000	–	100,150	5.007.500,00	7,01
3,0000 % Berl.Hann.Hypbk.ö.Pf.Em.114 99/03	EUR	3.000	3.000	–	95,200	2.856.000,00	4,00
4,5000 % Bundesobl.S.124 97/02	EUR	10.000	10.000	–	100,300	10.030.000,00	14,03
3,0000 % DGZ Dekabank KO-Anl.421 v.98/02	EUR	5.000	5.000	–	95,850	4.792.500,00	6,71
4,7500 % Dt.Hyp.bk.Ffm. ö.Pf.Em.1208 97/01	EUR	5.000	113	5.339	100,640	5.032.000,00	7,04
3,0000 % LB.Baden-Wuert.ö.Pf.S.92 v.99/02	EUR	5.000	5.000	–	95,250	4.762.500,00	6,66
4,5000 % NordLB ö.Pf.R.4 97/02	EUR	3.000	3.000	–	99,850	2.995.500,00	4,19
3,5000 % Wuertt.Hyp.Bank ö.Pf.S.977 99/02	EUR	2.000	2.000	–	97,400	1.948.000,00	2,73
3,0000 % Niederlande 99/02	EUR	5.000	5.000	–	97,350	4.867.500,00	6,81
2,7500 % Irland Treasury 99/02	EUR	5.000	5.000	–	95,600	4.780.000,00	6,69
4,7500 % Ford Motor Credit 97/02	DEM	5.000	5.000	–	99,600	2.546.233,57	3,56
5,0000 % Genl Motors CDA MTN 97/02	DEM	5.000	5.000	–	100,275	2.563.489,67	3,59
3,1250 % Lb.Hess.-Thuer.ö.Pf.S.762 98/02	DEM	6.500	6.500	–	95,800	3.183.814,54	4,45
6,2500 % LB Bad.-Wuertt. MTN 97/02	ITL	5.000.000	5.000.000	–	103,660	2.676.796,11	3,75
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					61.969.833,89	86,70
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Obligationen</b>							
2,6250 % Landesbk.Sachs.ö.Pf.S.130 99/02	EUR	5.000	5.000	–	95,000	4.750.000,00	6,65
4,2500 % Landesbk.Sachs.ö.Pf.S.86 97/02	EUR	3.000	3.000	–	99,500	2.985.000,00	4,18
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR					7.735.000,00	10,82
Summe Wertpapiervermögen	EUR					69.704.833,89	97,53
<b>Bankguthaben</b>							
EUR-Guthaben	EUR	877.704,65				877.704,65	1,23
Summe Bankguthaben						877.704,65	1,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	974.156,04				974.156,04	1,36
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						974.156,04	1,36
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>*)</sup></b>	EUR	–84.408,11				–84.408,11	–0,12
<b>Fondsvermögen</b>	EUR					71.472.286,47	100,00
Anteilwert	EUR					25,77	
Umlaufende Anteile	STK					2.773.307	

\*) 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 29.12.1999  
Devisen Kurse per 30.12.1999

#### Devisenkurse

Deutsche Mark (DEM) 1 EUR = 1,955830  
Italienische Lire (ITL) 1 EUR = 1.936,270000

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Obligationen</b>			
5,2500 % Bay.Ldsbk.GZ.ö.Pf.R.2 96/01	EUR	113	15.452
6,0000 % Bay.Hyp-u.Vereinsbk.Pf.R.87 95/00	EUR	–	1.534
3,0000 % Bund Schatzanw.99/01	EUR	11.000	11.000
4,0000 % DGZ Dekabank Ko-Sch.Anw.S.229 97/00	EUR	–	2.556
4,0000 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.451 97/01	EUR	1.669	4.226
3,9800 % K.F.W.IS.R.201 REX-var.97/07	EUR	–	1.534
4,2500 % Ldsbk.Sachsen ö.Pf.S.79 96/00	EUR	–	2.556
3,2800 % Nordrh.-Westf.Sch.A.R.323 FLR 97/07	EUR	–	2.556
4,0000 % Nord.Ldsbk.Pf.R.192 96/00	EUR	–	2.556
4,2500 % Rheinhyp ö.Pf.R.722 97/01	EUR	–	5.113
3,7500 % WestLB ö.Pf.R.7403 96/00	EUR	–	4.602
6,5000 % Irland Treasury 96/01	EUR	3.086	3.086
3,3300 % Depfa-Bank ö.Pf.FLR S.438 97/07	DEM	–	20.000
4,0000 % Dexia Hyp.Bk.Berlin ö.Pf.Em.550 97/00	DEM	–	2.000
4,2500 % Dt.Hyp.Bk.Frankf.-Hambg.ö.Pf.Em.956 96/00	DEM	–	5.000
4,0000 % LB Baden-Wuertt.KO.S.1110 96/00	DEM	–	5.000
4,0000 % LB Baden-Wuertt.ö.Pf.S.1226 97/00	DEM	–	8.000
4,0000 % Lb.Hess.-Thür.ö.Pf.S.723 97/00	DEM	–	7.000
3,4100 % Ver.-u.Westbk.VARI-REX-IS.FLR 97/07	DEM	–	3.000

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

	Volumen in 1.000
unbefristet (Gattung: 4,5000% Bay.Hyp-u.Vereinsbk.ö.Pf.S.651 97/02, 4,0000% Hyp.Bk.Essen ö.Pf.451 97/01)	EUR 15.160

– Finanzterminkontrakte – Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte und Wertpapier-Indices mit Absicherungszweck (in Opening-Transaktionen umgesetzte Kontraktvolumen nach Kurswerten, bei stock-styled Optionsrechten in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe):

	Volumen in 1.000
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Positionen) – Zinsterminkontrakte (Basiswerte: Euro-3-Mt.Future)	EUR 4.861

– Finanzterminkontrakte - Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte und Wertpapier-Indices ohne Absicherungszweck (in Opening-Transaktionen umgesetzte Kontraktvolumen nach Kurswerten, bei stock-styled Optionsrechten in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe):

	Volumen in 1.000
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Positionen) – Zinsterminkontrakte (Basiswerte: Euro-3-Mt. Future)	EUR 4.850

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	2.350.989,16	0,85
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	68.317,08	0,02
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	281.244,65	0,10
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	1.355,74	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.701.906,63</b>	<b>0,97</b>
Verwaltungsvergütung	-367.700,28	-0,14
Depotbankvergütung	-41.472,67	-0,02
Depotgebühren	-13.548,81	0,00
Veröffentlichungskosten	-13.656,92	0,00
Prüfungskosten	-5.800,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-4.573,98	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-446.752,66</b>	<b>-0,16</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.255.153,97</b>	<b>0,81</b>

<sup>1)</sup> Entgelt für Wertpapier-Darlehen EUR 878,76

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		85.544.632,00
Ausschüttung für das Vorjahr		-3.589.995,20
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	44.164.039,39	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-55.463.757,64	
Mittelabfluß (netto)		-11.299.718,25
Ertragsausgleich		-418.160,19
Ordentlicher Nettoertrag		2.255.153,97
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		700.134,42
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten		1.636,96
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-285.874,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-1.435.523,16
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>71.472.286,47</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	2.631.881,65	0,95
Ordentlicher Nettoertrag	2.255.153,97	0,81
Realisierte Gewinne	701.771,38	0,25
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>5.588.807,00</b>	<b>2,01</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-1.636,96	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	-2.813.863,04	-1,01
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>2.773.307,00</b>	<b>1,00</b>
Davon: Barausschüttung	2.773.307,00	1,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		1996	1997	1998	1999
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	70.823.718,71	49.537.471,79	85.544.632,00	71.472.286,47
Anteilwert	EUR	26,85	26,40	26,55	25,77

## HANSArenta

Fondsvermögen: 292.539.993,85 (280.364.802,83)

Umlaufende Anteile: Stück 12.559.970 (11.241.609)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Öffentliche Anleihen</b>	25.750	8,81	(21,90)
<b>Pfandbriefe und Kommunalobligationen</b>	182.291	62,31	(65,35)
<b>Sonstige Anleihen</b>	69.511	23,75	( 3,78)
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>	6.136	2,10	( 4,79)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	8.852	3,03	( 4,18)
	292.540	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Obligationen</b>							
4,0000 % Allg.Hypbk.ö.Pf.S.496 99/09	EUR	30.000	30.000	–	88,780	26.634.000,00	9,10
4,0000 % Bund Anl.99/09	EUR	8.000	20.000	12.000	90,700	7.256.000,00	2,48
4,1250 % Bund Anl.98/08 <sup>1)</sup>	EUR	20.000	20.000	–	92,470	18.494.000,00	6,32
4,5000 % Claas 99/06	EUR	5.000	5.000	–	93,000	4.650.000,00	1,59
3,7500 % Depfa Dt.Pfandbr.BK.ö.Pf.G5 99/09	EUR	30.000	30.000	–	87,200	26.160.000,00	8,94
4,0000 % Dt.Hypbk.Ffm.-Hamb.ö.Pf.Em.1277 99/09	EUR	20.000	35.000	15.000	88,750	17.750.000,00	6,07
4,5000 % Düsseld.Hyp.bk.ö.Pf.Em.22 98/03	EUR	5.000	5.000	–	99,150	4.957.500,00	1,69
3,5000 % Eurohypo ö.Pf.R.761 98/04	EUR	30.000	30.000	–	94,160	28.248.000,00	9,66
4,2500 % Hypbk.Essen ö.Pf.Em.533 v.99/2009	EUR	30.000	30.000	–	90,010	27.003.000,00	9,23
3,5000 % K.F.W. Anl.v.99/04	EUR	10.000	10.000	–	94,600	9.460.000,00	3,23
5,8750 % Preussag 99/06	EUR	14.000	20.000	6.000	100,000	14.000.000,00	4,79
4,7500 % Rhein.Hypobk.Pf.R.489 98/05	EUR	20.000	–	452	98,090	19.618.000,00	6,71
4,2500 % Schlesw.-Holst.Ld.Hypobk.ö.Pf.S.663 99/09 <sup>1)</sup>	EUR	25.000	30.000	5.000	90,300	22.575.000,00	7,72
4,7500 % Mannesmann Fin.99/09	EUR	14.000	20.000	6.000	88,900	12.446.000,00	4,25
4,5000 % Citibk.Cr.Card I Reg.S 99/06	EUR	10.000	10.000	–	96,860	9.686.000,00	3,31
5,2500 % Continental Rubber Amer.99/06	EUR	10.000	10.000	–	94,845	9.484.500,00	3,24
4,5000 % Daimlerchr.N.A.MTN 99/05	EUR	10.000	10.000	–	97,850	9.785.000,00	3,34
<b>Andere Wertpapiere</b>							
3,0000 % Allianz Fin. WDL-Anl. 98/03	DEM	10.000	–	15.000	120,000	6.135.502,57	2,10
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					274.342.502,57	93,78
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Obligationen</b>							
3,2500 % Lb.Sachsen.ö.Pf.S.127 v.99/04	EUR	10.000	10.000	–	93,450	9.345.000,00	3,19
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR					9.345.000,00	3,19
Summe Wertpapiervermögen	EUR					283.687.502,57	96,97

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung S. 15).

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							
EUR – Guthaben	EUR	962.364,64				962.364,64	0,33
Summe Bankguthaben						962.364,64	0,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	8.188.233,51				8.188.233,51	2,80
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						8.188.233,51	2,80
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*)</b>	EUR	-298.106,87				-298.106,87	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>	EUR					292.539.993,85	100,00
Anteilwert	EUR					23,29	
Umlaufende Anteile	STK					12.559.970	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen	
		befristet	unbefristet
4,1250 % Bund Anl.98/08	EUR 20.000		18.494.000,00
4,2500 % Schlesw.-Holst.Ld.Hypobk.ö.Pf.S.663 99/09	EUR 5.000		4.515.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		23.009.000,00

#### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.1999  
Devisen Kurse per 30.12.1999

**Devisenkurse**  
Deutsche Mark

(DEM) 1 EUR = 1,955830

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Obligationen</b>			
5,0000 % Allg.Hypoth.bk.ö.Pf.S.476 97/03	EUR	0,06	5.113
3,3000 % Bay.Ldsbk.KSV R.4646 98/06	EUR	5.000	5.000
4,5000 % Bay.Hyp-u.Vereinsbk.ö.Pf.S.651 97/02	EUR	105	18.000
5,2500 % Bay.Ldsbk.GZ.ö.Pf.R.2 96/01	EUR	–	5.113
3,2500 % Bundesobl.S.130 99/04	EUR	50.000	50.000
6,1250 % Bundesbahn Anl.93/03	EUR	–	10.226
6,2500 % Bundespost Anl.93/03	EUR	–	5.113
6,5000 % Bund Anl.93/03	EUR	–	10.226
4,7500 % Depfa Dt.Pfandbr.bk.ö.Pf.S.452 97/03	EUR	–	10.226
5,2500 % Depfa Dt.Pfandbr.bk.ö.Pf.S.428 97/04	EUR	–	10.226
4,2500 % DGZ Dekabank Ko.Anl.R.410 98/03	EUR	435	26.000
4,5000 % Dt.Hyp.bk.Ffm. ö.Pf.Em.1201 97/02	EUR	–	10.226
4,7500 % Dt.Hyp.bk.Ffm. ö.Pf.Em.1208 97/01	EUR	–	5.113
5,5000 % Eurohypo ö.Pf.R.724 97/04	EUR	331	8.000
3,0000 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.526 v.99/03	EUR	10.000	10.000
5,7500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.447 96/03	EUR	331	8.000
4,7500 % Ldsbk.Sachsen ö.Pf.S.90/2003	EUR	–	20.452
3,2800 % Nordrh.-Westf.Sch.A.R.323 FLR 97/07	EUR	–	10.226
6,2500 % Nordrh.-Westf.Ld.Sch.A.S.221 93/04	EUR	–	7.669
6,0000 % Treuhandanstalt 93/03	EUR	887	6.000
6,5000 % Treuhandanstalt 93/03	EUR	331	8.000
4,0000 % WestLB ö.Pf.R.7474 98/04	EUR	–	5.113
4,7500 % WestLB ö.Pf.R.7502 97/2003	EUR	661	16.000
4,0000 % Ldkrbk.Bad.W.Pf.R.201 98/03	DEM	–	5.000
3,7800 % Schl.-H.Ld.Hypbk.FLR ö.Pf.S.642 97/07	DEM	–	14.000
3,4100 % Ver.-u.Westbk.VARI-REX-IS.FLR 97/07	DEM	–	21.000

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

	Volumen in 1.000
unbefristet	EUR 669.704
(Gattung: 4,1250% Bund Anl.98/08, 4,0000% Bund Anl.99/09, 4,5000% Bay.Hyp-u.Vereinsbk.ö.Pf.S.651 97/02, 4,2500% DGZ Dekabank Ko.Anl.R.410 98/03, 5,2500% Depfa Dt.Pfandbr.bk.ö.Pf.S.428 97/04, 5,7500% Hyp.Bk.Essen ö.Pf.447 96/03, 5,5000% Eurohypo ö.Pf.R.724 97/04, 3,5000% Eurohypo ö.Pf.R.761 98/04, 4,7500% Ldsbk.Sachsen ö.Pf.S.90/2003, 4,0000% Dt.Hypbk.Ffm.-Hamb.ö.Pf.Em.1277 99/09, 4,7500% Rhein.Hypobk.Pf.R.489 98/05, 4,2500% Schlesw.-Holst.Ld.Hypobk.ö.Pf.S.663 99/09)	

– Finanzterminkontrakte – Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte und Wertpapier-Indices mit Absicherungszweck (in Opening-Transaktionen umgesetzte Kontraktvolumen nach Kurswerten, bei stock-styled Optionsrechten in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe):

	Volumen in 1.000
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Positionen)	
– Zinsterminkontrakte (Basiswerte: BUND-Future 8,5-10,5 J)	EUR 34.733



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	11.337.204,20	0,90
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	153.194,50	0,01
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.130.984,54	0,09
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	67.960,98	0,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.689.344,22</b>	<b>1,01</b>
Verwaltungsvergütung	-1.578.432,77	-0,13
Depotbankvergütung	-169.597,74	-0,01
Depotgebühren	-46.759,89	0,01
Veröffentlichungskosten	-43.227,68	0,00
Prüfungskosten	-9.800,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-17.667,68	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.865.485,76</b>	<b>-0,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.823.858,46</b>	<b>0,86</b>

<sup>1)</sup> Entgelt für Wertpapier-Darlehen EUR 66.866,03

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		280.364.802,83
Ausschüttung für das Vorjahr		-15.810.757,20
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	137.407.332,48	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-104.852.390,49	
Mittelzufluß (netto)		32.554.941,99
Ertragsausgleich		2.152.939,37
Ordentlicher Nettoertrag		10.823.858,46
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		7.258.073,71
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten		1.279.475,19
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-4.617.329,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-21.466.010,92
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>292.539.993,85</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	19.052.189,77	1,52
Ordentlicher Nettoertrag	10.823.858,46	0,86
Realisierte Gewinne	8.537.548,90	0,68
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>38.413.597,13</b>	<b>3,06</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-1.279.475,19	-0,10
Vortrag auf neue Rechnung	-24.574.151,94	-1,96
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>12.559.970,00</b>	<b>1,00</b>
Davon: Barausschüttung	12.559.970,00	1,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		1996	1997	1998	1999
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	254.924.200,09	262.723.436,68	280.364.802,83	292.539.993,85
Anteilwert	EUR	24,49	24,39	24,94	23,29

# HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR 647.885.666,65 (780.085.560,20)

Umlaufende Anteile: Stück 32.983.909 (39.735.085)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>EUR-Anleihen</b>	<b>168.697</b>	<b>26,04</b>
<b>DEM-Anleihen</b>	<b>38.837</b>	<b>5,99</b>
<b>Währunganleihen</b>	<b>379.679</b>	<b>58,61</b>
USD-Anleihen	174.556	26,95
GBP-Anleihen	64.168	9,90
CAD-Anleihen	51.049	7,88
SEK-Anleihen	22.083	3,41
NLG-Anleihen	17.818	2,75
NZD-Anleihen	16.933	2,61
DKK-Anleihen	10.609	1,64
ZAR-Anleihen	8.885	1,37
FRF-Anleihen	7.436	1,15
NOK-Anleihen	6.142	0,95
<b>Options-/Wandel-Anleihen</b>	<b>46.458</b>	<b>7,17</b>
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>14.215</b>	<b>2,19</b>
	<b>647.886</b>	<b>100,00</b>

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

– bedingt durch die Euro-Einführung ist ein Vorjahresvergleich der Vermögensaufteilung nicht möglich

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Obligationen</b>							
4,0000% Bund Anl.99/09	EUR	2.000	2.000	–	90,700	1.814.000,00	0,28
4,5000% Bundanl. 99/09	EUR	20.000	20.000	–	94,290	18.858.000,00	2,91
4,7500% Depfa Dt.Pfandbr.bk.ö.Pf.G4 98/08	EUR	15.000	15.000	–	94,610	14.191.500,00	2,19
5,5000% Depfa Dt.Pfandbr.bk G6 99/10	EUR	20.000	20.000	–	98,550	19.710.000,00	3,04
5,5000% Eurohypo ö.Pf.R.724 97/04	EUR	10.000	–	5.339	102,060	10.206.000,00	1,58
5,2500% K.F.W. 99/10	EUR	20.000	20.000	–	97,300	19.460.000,00	3,00
5,0000% LVMH Moet-Hennessy 99/06	EUR	5.000	5.000	–	96,150	4.807.500,00	0,74
4,5000% Fresenius Fin. 99/04	EUR	5.000	5.000	–	95,250	4.762.500,00	0,74
5,2500% Mannesmann Fin.98/05	EUR	10.000	–	226	99,500	9.950.000,00	1,54
3,7500% Niederlande 99/09 1-2	EUR	20.000	20.000	–	87,950	17.590.000,00	2,71
4,8750% B.A.T. Intl.Fin.MTN 99/09	EUR	8.000	8.000	–	87,270	6.981.600,00	1,08
3,5000% Irland Treasury 99/05	EUR	6.000	6.000	–	92,620	5.557.200,00	0,86
4,0000% Irland Treasury 99/10	EUR	6.800	6.800	–	88,440	6.013.920,00	0,93
7,0000% Eskom 99/02	EUR	5.000	5.000	–	99,950	4.997.500,00	0,77
5,1250% Household Fin.MTN 99/09	EUR	5.000	5.000	–	92,055	4.602.750,00	0,71
5,3750% International Paper 99/06	EUR	10.000	10.000	–	97,060	9.706.000,00	1,50
3,6250% JFM 99/04	EUR	10.000	10.000	–	94,885	9.488.500,00	1,46
5,5000% Bank of Nova Scotia MTN 97/02	CAD	5.000	–	–	97,470	3.340.743,50	0,52
5,2950% Bk of Nova Scotia FLR MTN 97/02	CAD	10.000	–	–	99,500	6.820.641,80	1,05
6,7500% Genl Motors Acc.CDA MTN.96/01	CAD	5.000	–	–	100,640	3.449.393,92	0,53
5,6250% Toronto-Dom.Bk.MTN 97/02	CAD	5.000	–	–	97,790	3.351.711,36	0,52
6,0000% Depfa Fin.94/04	DEM	20.000	–	–	102,850	10.517.274,00	1,62
3,7288% Ex.Imp.Bk.Korea FLR 97/00	DEM	10.000	–	1.000	99,750	5.100.136,51	0,79
6,5000% Friedr.Krupp Fin. 96/03	DEM	10.000	–	–	103,200	5.276.532,21	0,81
5,2500% Hewlett-Packard Fin.MTN 96/01	DEM	10.000	–	–	101,050	5.166.604,46	0,80
5,5000% R & R Finance MTN 98/05	DEM	10.000	–	–	97,410	4.980.494,21	0,77
5,0000% Dänemark-Anl. 96/2005	DKK	80.000	80.000	–	98,660	10.609.135,46	1,64
5,6250% Korea Dev.Bk.96/02	FRF	50.000	–	–	97,555	7.436.081,94	1,15
7,6250% Abbey Natl Treasury 96/02	GBP	5.000	–	–	101,210	8.154.731,21	1,26
6,3750% B.N.G. MTN 98/05	GBP	5.000	–	–	98,300	7.920.265,57	1,22
7,1250% BA Credit Card FLR 97/04	GBP	5.000	–	–	99,400	8.008.895,19	1,24
6,2500% Gen.Electr.Cap.MTN 98/03	GBP	5.000	5.000	–	97,654	7.868.225,47	1,21
6,3750% General Electr.Cap.MTN 98/02	GBP	5.000	–	–	98,755	7.956.926,00	1,23
7,6250% KfW Intl. Fin. 96/03	GBP	5.000	–	–	102,475	8.256.655,28	1,27
6,0000% Nordiska Inv.Banken MTN 99/04	GBP	5.000	5.000	–	97,145	7.827.204,46	1,21
8,3750% Smithkline Beecham 95/00	GBP	5.000	–	2.000	101,465	8.175.277,17	1,26
4,5000% B.N.G. MTN 98/03	NLG	40.000	–	–	98,165	17.818.133,96	2,75
5,7500% Norwegen 93/04	NOK	50.000	–	–	99,170	6.142.257,33	0,95
6,0000% Bay.Ldsbk. IS. 98/03	NZD	10.000	10.000	–	93,875	4.862.273,99	0,75
6,0000% Deutsche Australia 99/03	NZD	5.000	–	–	95,162	2.464.461,50	0,38
6,0000% KfW Intern.Fin.MTN 98/03	NZD	5.000	5.000	–	93,960	2.433.338,29	0,38
5,5000% World Bank MTN 98/04	NZD	15.000	15.000	–	92,325	7.172.987,15	1,11
5,0000% Schweden Nr.1042 98/04	SEK	100.000	–	30.000	98,811	11.545.346,31	1,78
3,5000% Stadshypotek 99/04	SEK	100.000	100.000	–	90,185	10.537.514,30	1,63
6,8750% Assoc.Corp.MTN 97/02	USD	15.000	–	–	99,340	14.828.636,26	2,29
5,7500% Bayer.Landesbank GZ 98/03	USD	5.000	–	–	96,385	4.795.846,27	0,74
6,0000% Bayer.Hypo-u.Vereinsbk.MTN 98/02	USD	5.000	–	–	97,855	4.868.989,33	0,75
6,0000% BMW US Cap. MTN 98/01	USD	10.000	–	–	98,685	9.820.575,59	1,52
6,7500% British Telecom.99/04	USD	10.000	10.000	–	98,740	9.826.048,88	1,52
5,5000% Dresdner Fin.MTN 99/04	USD	5.000	5.000	–	94,410	4.697.575,83	0,73
5,5000% Dt.Siedl.-u.Landesr.bk.99/09	USD	20.000	20.000	–	87,735	17.461.786,48	2,70
6,0000% Eksportfinans MTN 98/03	USD	15.000	–	–	97,005	14.480.087,17	2,23
6,7500% Ericsson Tel.MTN 97/02	USD	5.000	–	5.000	99,320	4.941.883,61	0,76
6,2500% Genl.Electr.Cap.MTN 97/04	USD	10.000	–	–	96,860	9.638.961,87	1,49
6,7500% Genl Motors Acc.MTN 97/02	USD	10.000	–	–	98,920	9.843.961,47	1,52
5,6250% Hyp.Bk.Essen ö.Pf.Em.501 98/03	USD	15.000	–	–	96,200	14.359.923,57	2,22

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
7,0000 % Philip Morris Cos. 97/05	USD	5.000	5.000	–	95,520	4.752.806,31	0,73
7,5000 % Philip Morris Cap.99/09	USD	10.000	10.000	–	91,435	9.099.096,41	1,40
6,3750 % Prudential Ins.Reg.S 98/06	USD	5.000	–	–	93,095	4.632.145,13	0,71
6,3500 % Rheinhyp MTN IHS.S.208 99/03	USD	10.000	10.000	–	97,253	9.678.053,10	1,49
6,3750 % Saint-Gobain Nederland 97/02	USD	10.000	–	–	98,040	9.756.388,82	1,51
5,5000 % US Treasury 98/28	USD	20.000	20.000	–	85,781	17.072.924,13	2,64
15,0000 % EIB Europ.Inv.Bk MTN 98/03	ZAR	10.000	–	10.000	104,995	1.697.547,61	0,26
12,0000 % Südafrika 89/04-06	ZAR	35.000	–	–	97,057	5.492.218,48	0,85
16,0000 % World Bank MTN 98/01	ZAR	10.000	–	–	104,830	1.694.879,90	0,26
<b>Andere Wertpapiere</b>							
1,5000 % Vivendi Environnement CV 99/05	EUR	3.897	3.897	–	109,225	4.256.480,30	0,66
1,5000 % Konin.Numico CV Reg.S.99/04	EUR	2.400	2.400	–	102,450	2.458.800,00	0,38
2,0000 % Hellenic Fin.CV Reg.S 99/03	EUR	2.000	2.000	–	99,500	1.990.000,00	0,31
2,0000 % Swiss Life Fin. CV Reg.S 98/01-03	EUR	3.000	–	–	93,000	2.790.000,00	0,43
2,0000 % Deutsche Bank Fin.CV 98/03	EUR	4.000	–	–	105,500	4.220.000,00	0,65
3,5000 % Railtrack CV Reg.S 99/09	GBP	2.000	2.000	–	82,710	2.665.656,83	0,41
1,1500 % Marui CV No.9 96/12	JPY	500.000	–	–	102,600	5.002.678,87	0,77
1,0500 % Mitsui CV No.6 94/09	JPY	500.000	–	–	107,700	5.251.350,04	0,81
0,2500 % Sumitomo Electr.Ind.CV 96/08	JPY	500.000	–	–	105,000	5.119.700,60	0,79
1,1000 % Tokyo Gas CV No.6 96/07	JPY	500.000	–	–	95,900	4.675.993,21	0,72
1,2500 % Swissre Fin.98/03 CV	NLG	5.000	–	–	93,250	2.115.750,26	0,33
2,0000 % Swiss L. Royal CV Reg.S 98/05	USD	6.000	–	–	99,000	5.911.153,57	0,91
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					591.788.112,45	91,34
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Obligationen</b>							
5,0000 % Canada 99/04	CAD	10.000	10.000	–	95,460	6.543.703,18	1,01
4,5000 % Canada 98/01	CAD	5.000	15.000	–	98,250	10.102.433,02	1,56
7,0000 % Canada 96/01	CAD	25.000	–	–	101,770	17.440.621,00	2,69
5,6250 % Cap. Cred. Card FLR 96/01(04) A.	DEM	15.000	–	–	101,650	7.795.922,96	1,20
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR					41.882.680,16	6,46
Summe Wertpapiervermögen	EUR					633.670.792,61	97,81
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>							
Absicherung von Beständen							
Verkauf von Devisen auf Termin							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Offene Positionen							
GBP	40,0 Mio.					–2.876.191,97	–0,44
SEK	100,0 Mio.					–60.055,73	–0,01
USD	65,0 Mio.					–1.174.152,24	–0,18
JPY	1500,0 Mio.					–191.738,21	–0,03
NZD	30,0 Mio.					–799.277,60	–0,12
Geschlossene Positionen							
GBP	15,0 Mio.					–619.517,92	–0,10
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte	EUR					–5.720.933,67	–0,88

Gattungsbezeichnung	Whg.	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>							
EUR – Guthaben	EUR	3.625.130,77				3.625.130,77	0,56
Summe Bankguthaben						3.625.130,77	0,56
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	17.095.141,01				17.095.141,01	2,64
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						17.095.141,01	2,64
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*)</b>	EUR	-784.464,07				-784.464,07	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>	EUR					647.885.666,65	100,00
Anteilwert	EUR					19,64	
Umlaufende Anteile	STK					32.983.909	

\*) 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 29.12.1999  
Devisen Kurse per 30.12.1999

#### Devisenkurse

Kanadischer Dollar	(CAD) 1 EUR =	1,458807
Deutsche Mark	(DEM) 1 EUR =	1,955830
Dänische Kronen	(DKK) 1 EUR =	7,439626
Französische Franken	(FRF) 1 EUR =	6,559570
Englisches Pfund	(GBP) 1 EUR =	0,620560
Japanische Yen	(JPY) 1 EUR =	102,545059
Niederländische Gulden	(NLG) 1 EUR =	2,203710
Norwegische Kronen	(NOK) 1 EUR =	8,072765
Neuseeland-Dollar	(NZD) 1 EUR =	1,930681
Schwedische Kronen	(SEK) 1 EUR =	8,558470
US-Dollar	(USD) 1 EUR =	1,004880
Südafrikanische Rand	(ZAR) 1 EUR =	6,185099

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Preussag BZR 06/99	STK	76.228	76.228
<b>Obligationen</b>			
3,5000 % Bundesobl. S.129 98/03	EUR	20.000	20.000
6,5000 % Bund Anl.93/03	EUR	226	10.452
4,5000 % Düsseld.Hyp.bk.ö.Pf.Em.22 98/03	EUR	–	5.113
4,0000 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.451 97/01	EUR	–	7.669
4,2500 % Lb.Hess.Thür.ö.Pf.S.758 98/04	EUR	–	7.669
6,0000 % Treuhandanstalt 93/03	EUR	105	12.887
4,7500 % WestLB ö.Pf.R.7502 97/2003	EUR	–	5.113
4,7500 % DSM 98/05	EUR	–	5.113
2,7500 % Irland Treasury 99/02	EUR	15.250	15.250
6,2500 % Irland Treasury 93/04	EUR	5.000	5.000
6,2500 % Irland Treasury-Bonds 93/99	EUR	–	12.697
6,5000 % Irland Treasury 96/01	EUR	–	21.586
8,0000 % Irland Treasury 95/06	EUR	5.000	5.000
6,7500 % Spanien 96/00	EUR	–	18.030
7,0000 % ABB Int.Fin.MTN 97/2002	AUD	–	10.000
5,0467 % CIBC FLR MTN 98/03	CAD	–	15.000
6,0000 % General Motors Acc.MTN 98/03	CAD	–	5.000
5,0000 % Ontario Prov. 98/03	CAD	–	5.000
5,3750 % Toyota Cred.Canada MTN 99/04	CAD	5.000	5.000
4,6250 % Abbey Natl Treasury 96/00	DEM	–	15.000
5,3750 % B.A.T.Intl.Fin.PLC MTN 98/06	DEM	–	15.000
4,7500 % Ford Motor Credit 97/02	DEM	–	5.000
5,0000 % Genl Motors CDA MTN 97/02	DEM	–	5.000
5,2500 % Household Fin. MTN 98/05	DEM	–	5.000
5,0000 % Ontario Provinz 96/01	DEM	–	10.000
4,8750 % Porsche Intl Fin.97/02	DEM	–	10.000
4,5000 % Rolls-Royce PLC 98/05	DEM	–	10.000
4,0000 % Dänemark 97/01	DKK	–	50.000
6,0000 % Dänemark 97/09	DKK	80.000	80.000
5,0000 % Realkredit Danmark S.22 D 98/19	DKK	200.000	200.000
6,0000 % Realkredit Danm.S.22 D 96/2019	DKK	100.000	100.000
6,0000 % Realkredit Danmark S.23 D 96/2029	DKK	–	99.690
6,0000 % Unikredit Realkredit 2019	DKK	100.000	100.000
6,8750 % Bayer.Landesbank GZ.97/02	GBP	–	10.000
7,1250 % Cable & Wireless Comm.98/05	GBP	–	5.000
6,2500 % Genl Electr.Cap.TR.2 MTN 98/03	GBP	–	5.000
7,6250 % CI Inv.Netherl.MTN 97/07	GBP	–	5.000
6,2500 % Toyoto Motor Cred.MTN 98/07	GBP	–	5.000
6,6000 % Griechenland 99/04	GRD	2.000.000	2.000.000
6,8000 % Abbey Natl.Treasury 97/02	ITL	–	5.000.000
7,8500 % Bay.Hyp.-u.Vereinsbk.MTN 94/01	ITL	–	5.000.000
5,8750 % Credit Local Fr.MTN 97/01	ITL	–	20.000.000
6,0000 % DEPFA Dt.Pfandbr.bk.MTN 97/99	ITL	–	10.000.000
7,4500 % EIB Eur.Inv.Bk 94/99	ITL	–	14.000.000
7,6000 % Export Development MTN 94/01	ITL	–	10.000.000
6,2500 % LB Bad.-Wuertt. MTN 97/02	ITL	–	10.000.000
5,2500 % WestLb Fin.Curacao MTN 97/00	ITL	–	20.000.000
7,0000 % Fed. Natl. Mortg. MTN 97/00	NZD	–	15.000
7,0000 % World Bank MTN 97/00	NZD	–	5.000
5,2500 % Nordbanken Hypotek 98/04 Nr.5514	SEK	50.000	50.000
6,2500 % Abbey Natl. Treasury 97/00	USD	–	20.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
5,7500 % Associates Corp.N.A.98/03	USD	–	3.000
5,1250 % Deutsche Ausgleichsbank 98/03	USD	–	10.000
6,0000 % Depfa Dt.Pfandbr.bk.MTN Tr.56 98/01	USD	–	10.000
5,6250 % EIB Europ.Inv.Bk.MTN 98/04	USD	–	10.000
5,6250 % Genl Motors Acc.MTN 96/99	USD	–	10.000
6,6250 % Halifax PLC MTN 96/99	USD	–	15.000
5,1250 % Inter Amer.Dev.Bk. 99/01	USD	10.000	10.000
5,5000 % Merrill Lynch 96/99	USD	–	10.000
5,7500 % Ohio Bell Tel.93/00	USD	–	5.000
5,0000 % Shell Fin.(U.K.) 98/03	USD	–	2.000
5,2500 % US Treasury 98/03	USD	–	25.000
13,0000 % EIB Europ.Inv.Bk.MTN 99/05	ZAR	10.000	10.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
2,1250 % Preussag Wandelanl. 99/04	EUR	569	569
1,5000 % Artemis CV 99/05	EUR	2.287	2.287
2,5000 % AXA CV Reg.S Obl.99/14	EUR	2.722	2.722
1,0000 % Scor CV 99/05	EUR	800	800
2,0000 % France Telecom CV 98/04	FRF	–	5.668
1,5000 % Soc. Vinci CV 98/03	FRF	–	19.825
0,9500 % KAO CV No.7 96/06	JPY	–	300.000
1,3000 % Matsushita El.Ind.CV No.4 89/99	JPY	–	500.000
1,3000 % Matsushita El.Ind.CV No.5 94/02	JPY	–	100.000
1,0000 % NEC CV No.10 96/11	JPY	–	500.000
1,4000 % Sony CV No.4 90/05	JPY	–	500.000
4,2500 % Bell Atl.Fin. CV 98/05	USD	–	5.000
1,0000 % UBS Jersey Sony CV 99/03	USD	2.000	2.000

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

	Volumen in 1.000
unbefristet (Gattung: 3,5000% Bundesobl. S.129 98/03, 4,7500% Depfa Dt.Pfandbr.bk.ö.Pf.G4 98/08, 4,0000% Hyp.Bk.Essen ö.Pf.451 97/01, 5,5000% Eurohypo ö.Pf.R.724 97/04)	EUR 448.305

– Währungskurssicherungsgeschäfte (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Opening-Geschäfte):

Absicherung von Beständen	Volumen in 1.000
Verkauf von Devisen auf Termin:	
GBP	EUR 284.308
GRD	EUR 6.185
SEK	EUR 11.617
ZAR	EUR 783
USD	EUR 230.472
JPY	EUR 38.608
NZD	EUR 103.484

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	7.636.678,93	0,23
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	182.762,48	0,01
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	28.207.045,68	0,85
abzgl. ausländische Quellensteuer auf Wertpapierzinsen	-20.842,11	0,00
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	31.213,60	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>36.036.858,58</b>	<b>1,09</b>
Verwaltungsvergütung	-5.351.103,57	-0,17
Depotbankvergütung	-375.403,99	-0,01
Depotgebühren	-130.856,35	0,00
Veröffentlichungskosten	-80.770,56	0,00
Prüfungskosten	-16.500,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-86.783,88	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.041.418,35</b>	<b>-0,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>29.995.440,23</b>	<b>0,91</b>

<sup>1)</sup> Entgelt für Wertpapier-Darlehen

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		780.085.560,20
Ausschüttung für das Vorjahr		-49.691.061,25
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	91.034.768,77	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-223.065.634,79</u>	
Mittelabfluß (netto)		-132.030.866,02
Ertragsausgleich		8.612.908,45
Ordentlicher Nettoertrag		29.995.440,23
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		20.502.254,94
Realisierte Gewinne aus Währungen		5.578.483,22
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-7.156.930,92
Realisierte Verluste aus Währungen		-19.709.551,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		11.699.429,66
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>647.885.666,65</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	116.925.674,89	3,54
Ordentlicher Nettoertrag	29.995.440,23	0,91
Realisierte Gewinne	26.080.738,16	0,79
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>173.001.853,28</b>	<b>5,24</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-43.578.483,22	-1,32
Vortrag auf neue Rechnung	-96.439.461,06	-2,92
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>32.983.909,00</b>	<b>1,00</b>
Davon: Barausschüttung	32.983.909,00	1,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		1996	1997	1998	1999
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	712.474.799,99	767.952.780,71	780.085.560,20	647.885.666,65
Anteilwert	EUR	19,32	20,10	19,63	19,64



# HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR 184.458.782,31 (118.065.997,58)

Umlaufende Anteile: Stück 3.176.142 (2.617.578)

Vermögensaufteilung im TEUR / %

## Aktien nach Branchen

Versorgungsindustrie	29.213	15,83	(10,59)
Kreditbanken	28.813	15,62	(13,28)
Elektrotechn.Industrie	26.776	14,52	( 8,46)
Automobilbau	22.655	12,28	(16,45)
Versicherungen	22.092	11,98	(14,80)
Chemische Industrie, Pharma	20.166	10,93	(14,56)
Maschinenbau	16.052	8,70	( 6,73)
Eisen- und Stahlindustrie	7.939	4,30	( 4,67)
Warenhäuser, Handel	7.133	3,87	( 7,37)
Verkehr	1.948	1,06	( 0,80)

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	1.672	0,91	( 2,29)
	184.459	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Adidas-Salomon	STK	20.000	46.600	42.300	74,800	1.496.000,00	0,81
Allianz NA	STK	39.600	41.500	39.900	334,000	13.226.400,00	7,17
BASF	STK	02.600	144.200	136.000	51,700	5.304.420,00	2,88
Bayer	STK	27.100	121.600	151.800	47,100	5.986.410,00	3,25
Bayer.Hypo-u.Vereinsbk.	STK	94.500	103.700	74.100	68,310	6.455.295,00	3,50
BMW	STK	40.000	162.600	26.500	30,450	4.263.000,00	2,31
Commerzbank	STK	75.000	243.300	186.300	36,500	6.387.500,00	3,46
DaimlerChrysler	STK	80.000	174.000	104.332	77,900	14.022.000,00	7,60
Degussa-Huels	STK	70.400	113.800	43.400	42,000	2.956.800,00	1,60
Deutsche Bank NA	STK	11.000	125.300	14.300	84,040	9.328.440,00	5,06
Deutsche Telekom	STK	248.500	314.228	167.928	69,850	17.357.725,00	9,41
Dresdner Bank NA	STK	123.000	123.000	–	54,000	6.642.000,00	3,60
Fresenius Med.Care	STK	100	5.300	5.200	84,250	8.425,00	0,00
Henkel VZ	STK	42.800	48.200	36.900	65,450	2.801.260,00	1,52
Karstadt Quelle	STK	33.600	35.800	7.500	40,400	1.357.440,00	0,74
Linde	STK	50.800	68.400	23.500	54,800	2.783.840,00	1,51
Lufthansa VNA	STK	84.000	140.600	106.900	23,190	1.947.960,00	1,06
MAN	STK	28.900	65.800	42.400	37,360	1.079.704,00	0,59
Mannesmann NA	STK	50.600	67.000	16.400	240,870	12.188.022,00	6,61
Metro	STK	80.000	91.300	29.300	53,500	4.280.000,00	2,32
Münch.Rückvers.VNA	STK	35.000	59.199	37.199	253,300	8.865.500,00	4,81
Preussag	STK	59.000	111.800	64.600	55,870	3.296.330,00	1,79
RWE	STK	33.500	167.300	104.600	39,530	5.277.255,00	2,86
RWE VZ	STK	16.300	16.300	–	30,900	503.670,00	0,27
SAP VZ	STK	17.000	19.700	14.700	604,700	10.279.900,00	5,57
Schering	STK	25.800	35.400	19.800	120,500	3.108.900,00	1,69
Siemens NA	STK	30.000	166.500	36.500	126,890	16.495.700,00	8,94
Thyssen Krupp	STK	50.000	252.000	102.000	30,950	4.642.500,00	2,52
Veba	STK	90.100	99.200	87.700	48,580	4.377.058,00	2,37
Viag	STK	91.200	108.100	21.600	18,610	1.697.232,00	0,92
Volkswagen	STK	78.000	117.600	51.400	56,030	4.370.340,00	2,37
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					182.787.026,00	99,09
Summe Wertpapiervermögen	EUR					182.787.026,00	99,09
<b>Bankguthaben</b>							
EUR – Guthaben	EUR	1.933.964,02				1.933.964,02	1,05
Summe Bankguthaben						1.933.964,02	1,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*)</b>							
	EUR	–262.207,71				–262.207,71	–0,14
<b>Fondsvermögen</b>							
	EUR					184.458.782,31	100,00
Anteilwert	EUR					58,08	
Umlaufende Anteile	STK					3.176.142	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse per 30.12.1999

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Degussa UMA	STK	–	31.500
Deutsche Bank	STK	93.977	188.377
Deutsche Bank BZR	STK	65.500	65.500
Deutsche Bank jge.	STK	7.277	7.277
Dresdner Bank	STK	91.700	185.300
Dt.Telekom BZR	STK	116.900	116.900
Hoechst	STK	71.500	173.700
Linde -BZR-	STK	45.600	45.600
Mannesmann	STK	43.800	79.200
Metro VZ	STK	–	90.000
Münch.Rückvers.jge.VNA	STK	13.000	13.000
Preussag BZR 04/99	STK	65.000	65.000
Preussag BZR 06/99	STK	43.000	43.000
Primacom	STK	17.500	17.500
Siemens	STK	107.200	198.000
Thyssen UMA	STK	88.100	94.000
Volkswagen VZ	STK	5.700	100.100
Daimlerchrysler Lieferanspr.	STK	–	31.332

– Wertpapier-Optionsrechte (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien):

			Prämien in 1.000 *)
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: Deutsche Telekom)	vereinnahmt	EUR	50

\*) Netto, nach Spesen

– Finanzterminkontrakte - Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte und Wertpapier-Indices mit Absicherungszweck (in Opening-Transaktionen umgesetzte Kontraktvolumen nach Kurswerten, bei stock-styled Optionsrechten in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe):

		Volumen in 1.000
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Positionen)		
– Wertpapier-Indexkontrakte (Basiswerte: DAX-Future)	EUR	25.552

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	2.796.272,67	0,88
Dividenden inländischer Aussteller (ohne Körperschaftsteuer)	127.416,49	0,04
Dividenden inländischer Aussteller (steuerfrei)	68.288,76	0,02
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	92.933,45	0,03
Sonstige Erträge	6,54	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.084.917,91</b>	<b>0,97</b>
Verwaltungsvergütung	-1.182.037,88	-0,37
Depotbankvergütung	-105.288,52	-0,03
Depotgebühren	-19.848,13	-0,01
Veröffentlichungskosten	-95.883,19	-0,03
Prüfungskosten	-7.700,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-5.256,64	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.416.014,36</b>	<b>-0,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.668.903,55</b>	<b>0,53</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		118.065.997,58
Ausschüttung für das Vorjahr		-2.525.356,51
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	180.277.814,21	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-149.579.507,99	
Mittelzufluß (netto)		30.698.306,22
Ertragsausgleich		-4.521.148,22
Ordentlicher Nettoertrag		1.668.903,55
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		19.244.109,33
Realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften/ Finanzterminkontrakten		214.936,31
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-4.491.608,54
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		26.104.642,59
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>184.458.782,31</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	17.703.409,02	5,57
Ordentlicher Nettoertrag	1.668.903,55	0,53
Realisierte Gewinne	19.459.045,64	6,12
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>38.831.358,21</b>	<b>12,22</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-8.014.936,31	-2,52
Vortrag auf neue Rechnung	-27.637.653,19	-8,70
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>3.178.768,71</b>	<b>1,00</b>
Davon: Barausschüttung	2.445.629,34	0,77
Körperschaftsteuer	453.839,18	0,14
Kapitalertragsteuer	264.739,52	0,08
Solidaritätszuschlag	14.560,67	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		1996	1997	1998	1999
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	80.304.967,61	126.907.548,85	118.065.997,58	184.458.782,31
Anteilwert	EUR	29,16	40,43	45,11	58,08

# HANSAsecur

Fondsvermögen: EUR 16.053.172,79 (18.833.438,60)

Umlaufende Anteile: Stück 784.450 (1.057.160)

Vermögensaufteilung im TEUR / %

## Aktien nach Branchen

Maschinenbau	2.604	16,22	(22,02)
Versicherungen	2.311	14,40	(14,54)
Chemische Industrie, Pharma	1.896	11,81	(22,41)
Holdings	1.729	10,77	( 4,79)
Kreditbanken	1.258	7,83	(10,27)
Bauindustrie	873	5,44	( 4,09)
Warenhäuser, Handel	659	4,11	( 4,38)
Automobilbau	459	2,86	( 4,79)
Papier, Zellstoff	439	2,73	( 1,25)
Verkehr	420	2,62	( -, - )
Optik	258	1,61	( -, - )
Versorgungsindustrie	234	1,46	( -, - )
Medien	222	1,38	( 2,17)
Eisen- und Stahlindustrie	181	1,13	( -, - )
Elektrotechn. Industrie	176	1,09	( 0,74)
Brauereien, Nahrungsmittel	64	0,40	( 4,09)
andere	260	1,62	( -, - )
Gummi, Kunststoff	—	—, —	( 1,40)

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	<b>2.010</b>	<b>12,52</b>	<b>( 3,06)</b>
	<b>16.053</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
AGIV	STK	23.500	–	11.500	18,150	426.525,00	2,66
AMB	STK	8.500	9.100	600	70,200	596.700,00	3,72
Babcock Borsig	STK	6.000	3.000	7.000	37,000	222.000,00	1,38
Bankges. Berlin	STK	19.000	19.000	20.000	16,500	313.500,00	1,95
Beiersdorf	STK	12.300	8.600	16.300	67,000	824.100,00	5,13
Bewag	STK	16.000	16.000	–	11,500	184.000,00	1,15
BHW Holding	STK	26.000	26.000	20.000	18,000	468.000,00	2,92
Brau und Brunnen	STK	1.400	1.000	4.600	45,800	64.120,00	0,40
Continental	STK	16.000	7.000	21.000	19,950	319.200,00	1,99
DBV-Winterthur Hldg.	STK	8.000	7.650	2.150	49,000	392.000,00	2,44
DEPFA Dt.Pfandbr.bk.	STK	6.500	5.700	8.200	73,300	476.450,00	2,97
Deutz	STK	36.500	7.500	6.000	5,810	212.065,00	1,32
Douglas Holding	STK	15.700	10.700	10.000	42,000	659.400,00	4,11
Dyckerhoff VZ	STK	10.000	10.000	–	30,000	300.000,00	1,87
Ergo Vers.gruppe	STK	5.720	2.500	2.780	120,100	686.972,00	4,28
FAG Kugelfischer G.Schaefer	STK	20.000	20.000	10.000	9,090	181.800,00	1,13
Fielmann VZ	STK	5.000	7.000	2.000	31,000	155.000,00	0,97
Gerresheimer Glas	STK	17.300	17.300	–	15,300	264.690,00	1,65
Hann.Rueckvers.	STK	8.200	9.700	1.500	77,500	635.500,00	3,96
Heidelberger Druckmasch.	STK	15.100	8.890	3.790	52,300	789.730,00	4,92
Heidelberger Zement	STK	4.000	6.256	2.256	77,000	308.000,00	1,92
HEW	STK	3.000	3.000	–	16,750	50.250,00	0,31
IVG Holding	STK	50.000	47.060	12.060	15,990	799.500,00	4,98
Jenoptik	STK	6.100	6.100	–	16,800	102.480,00	0,64
Jungheinrich VZ	STK	16.500	16.500	–	10,310	170.115,00	1,06
K+S	STK	40.000	36.000	6.000	14,080	563.200,00	3,51
Klöckner-Werke	STK	2.000	2.000	–	90,500	181.000,00	1,13
Loewe	STK	11.108	30.000	18.892	15,800	175.506,40	1,09
Metallgesellschaft	STK	18.000	22.000	4.000	19,970	359.460,00	2,24
Phoenix	STK	11.000	16.000	5.000	12,710	139.810,00	0,87
Rhoen-Klinikum Vz.o.St.	STK	7.300	7.300	–	35,800	261.340,00	1,63
Schmalbach-Lubeca	STK	3.400	3.000	1.600	129,000	438.600,00	2,73
SGL Carbon	STK	5.000	6.000	1.000	65,500	327.500,00	2,04
SKW Trostberg	STK	23.400	23.400	–	7,750	181.350,00	1,13
Stinnes	STK	20.000	20.000	–	21,000	420.000,00	2,62
WCM Beteilig.-u. Grundbesitz	STK	22.400	25.400	10.000	38,600	864.640,00	5,39
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					13.514.503,40	84,19
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Freenet.De	STK	2.000	2.000	–	111,000	222.000,00	1,38
LPKF Laser & Electronics	STK	2.000	2.000	–	121,000	242.000,00	1,51
RTV Family Entertainment	STK	1.300	7.000	5.700	49,750	64.675,00	0,40
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR					528.675,00	3,29
Summe Wertpapiervermögen	EUR					14.043.178,40	87,48

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							
EUR-Guthaben	EUR	2.040.941,65				2.040.941,65	12,71
Summe Bankguthaben						2.040.941,65	12,71
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>	EUR	-30.947,26				-30.947,26	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>	EUR					16.053.172,79	100,00
Anteilwert	EUR					20,46	
Umlaufende Anteile	STK					784.450	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

#### Wertpapierkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Sämtliche Vermögenswerte Kurse per 30.12.1999

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Air France	STK	14.210	14.210
Allianz NA	STK	1.000	1.000
Altana	STK	–	10.000
Amadeus	STK	3.000	3.000
AMB Aach.u.Muench.Bet.NA	STK	–	6.000
AXA Colonia Konzern	STK	–	4.000
BHF-Bank	STK	14.900	34.900
Bilfinger + Berger Bau	STK	16.000	16.000
Debitel	STK	4.800	4.800
Douglas Hldg. jge. ST	STK	–	1.500
Dürr	STK	–	15.000
Fresenius Med.Care	STK	8.500	8.500
Fresenius VZ	STK	1.000	1.000
Gauss Interprise	STK	2.000	2.000
GEA VZ	STK	–	10.000
Gehe	STK	10.200	20.200
Gold-Zack BZR	STK	900	900
Gold-Zack-Werke	STK	1.540	1.540
Heidelberger Zement BZR	STK	2.560	2.560
Hochtief	STK	11.000	31.000
IVG Holding BZR	STK	49.000	49.000
Jack White Prod.	STK	90	90
Jumptec	STK	4.000	4.000
Kiekert	STK	–	5.000
Krones VZ	STK	1.000	7.000
KSB VZ	STK	–	5.000
Lahmeyer	STK	–	9.000
Medion	STK	5.000	5.000
Merck KGaA	STK	4.500	7.500
Neschen	STK	28.900	28.900
Netvision	STK	800	800
Plettac	STK	–	1.500
Porsche VZ	STK	90	90
Producta	STK	60	60
Prosieben Media VZ	STK	7.000	17.000
Rheinmetall ST	STK	–	7.000
Schwarz Pharma	STK	2.400	7.400
SKW Trostberg	STK	2.000	16.000
Südzucker Ma./Ochs.VZ	STK	11.250	12.250
Sunburst Merchandising	STK	3.000	3.000
Takkt	STK	8.600	8.600
Tarkett Sommer	STK	3.000	28.000
Tarkett Sommer BZR	STK	4.000	4.000
TFG Venture Cap.	STK	20.000	20.000
VARTA	STK	1.000	2.000
WCM Beteil.-u.Grundbesitz BZR	STK	21.000	21.000
WCM Beteil.u.Grundbesitz jge.	STK	25.000	25.000
Wizcom Technologies	STK	5.000	5.000
Goldman Sachs Group	STK	1.000	1.000



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	240.855,47	0,31
Dividenden inländischer Aussteller (ohne Körperschaftsteuer)	88.279,51	0,11
Dividenden inländischer Aussteller (steuerfrei)	449,99	0,00
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	9.664,15	0,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>339.249,12</b>	<b>0,43</b>
Verwaltungsvergütung	-126.027,61	-0,16
Depotbankvergütung	-9.354,78	-0,01
Depotgebühren	-3.134,05	0,00
Veröffentlichungskosten	-8.938,50	-0,01
Prüfungskosten	-7.100,00	-0,01
Sonstige Aufwendungen	-3.797,17	-0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-158.352,11</b>	<b>-0,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>180.897,01</b>	<b>0,23</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		18.833.438,60
Ausschüttung für das Vorjahr		-523.243,85
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	7.893.866,50	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-12.545.044,71	
<b>Mittelabfluß (netto)</b>		<b>-4.651.178,21</b>
Ertragsausgleich		-580.275,70
Ordentlicher Nettoertrag		180.897,01
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		3.597.616,96
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-1.237.231,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		433.149,97
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>16.053.172,79</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	2.817.090,08	3,59
Ordentlicher Nettoertrag	180.897,01	0,23
Realisierte Gewinne	3.597.616,96	4,59
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>6.595.604,05</b>	<b>8,41</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-3.600.000,00	-4,59
Vortrag auf neue Rechnung	-2.407.784,35	-3,07
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>587.819,70</b>	<b>0,75</b>
Davon: Barausschüttung	525.581,50	0,67
Körperschaftsteuer	38.527,64	0,05
Kapitalertragsteuer	22.474,46	0,03
Solidaritätszuschlag	1.236,10	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		1996	1997	1998	1999
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.702.560,95	37.191.453,58	18.833.438,60	16.053.172,79
Anteilwert	EUR	15,48	18,05	17,82	20,46

# HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 220.489.350,77 (158.787.143,52)

Umlaufende Anteile: Stück 3.187.694 (2.938.272)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

Bundesrep. Deutschland	45.871	20,80	(17,88)
Großbritannien	44.815	20,33	(20,71)
Niederlande	31.738	14,39	(13,95)
Schweiz	25.755	11,69	(14,45)
Frankreich	19.917	9,03	(14,72)
Spanien	13.803	6,26	( 4,92)
Italien	10.567	4,79	( 4,04)
Finnland	7.818	3,55	( 2,20)
Norwegen	6.138	2,78	( -, - )
USA	4.522	2,05	( -, - )
Portugal	2.987	1,35	(1,25)
Österreich	916	0,42	( -, - )
Schweden	-	-, -	( 2,84)

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	5.642	2,56	( 3,04)
	220.489	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
ABN AMRO Hldg.	STK	151.851	151.852	1	EUR 24,840	3.771.978,84	1,71
Ahold, Kon.	STK	120.000	44.500	–	EUR 28,850	3.462.000,00	1,57
Akzo Nobel FL 5	STK	40.000	70.000	30.000	EUR 49,700	1.988.000,00	0,90
Allianz NA	STK	20.000	3.000	–	EUR 334,000	6.680.000,00	3,03
Assicurazioni Generali	STK	55.000	–	–	EUR 33,090	1.819.950,00	0,83
AXA	STK	20.000	–	5.000	EUR 138,300	2.766.000,00	1,25
Banque Natle.de Paris	STK	22.845	–	–	EUR 92,000	2.101.740,00	0,95
Bayer	STK	70.000	–	30.000	EUR 47,100	3.297.000,00	1,50
BHW Holding	STK	170.000	170.000	–	EUR 18,000	3.060.000,00	1,39
Boehler-Uddeholm	STK	20.000	20.000	–	EUR 45,800	916.000,00	0,42
CSM NRC	STK	120.000	60.000	–	EUR 21,450	2.574.000,00	1,17
DaimlerChrysler	STK	55.542	–	–	EUR 77,900	4.326.721,80	1,96
Deutsche Bank NA	STK	34.750	34.750	–	EUR 84,040	2.920.390,00	1,32
Deutsche Telekom	STK	130.000	57.000	64.500	EUR 69,850	9.080.500,00	4,12
Elf Aquitaine	STK	10.000	–	9.000	EUR 146,400	1.464.000,00	0,66
Endesa	STK	160.000	97.500	–	EUR 19,690	3.150.400,00	1,43
ENI	STK	600.000	250.000	–	EUR 5,295	3.177.000,00	1,44
Equant	STK	6.000	6.000	–	EUR 107,200	643.200,00	0,29
France Telecom	STK	45.000	–	15.000	EUR 126,500	5.692.500,00	2,58
ING Groep	STK	50.574	1.425	25.851	EUR 59,210	2.994.486,54	1,36
Kon. KPN	STK	35.000	70.001	110.001	EUR 94,200	3.297.000,00	1,50
Kon.Philips Electr.	STK	20.000	30.000	10.000	EUR 131,050	2.621.000,00	1,19
L Oreal	STK	3.750	1.000	1.000	EUR 759,500	2.848.125,00	1,29
Mannesmann NA	STK	20.000	20.000	–	EUR 240,870	4.817.400,00	2,18
Münch.Rückvers.VNA	STK	10.000	10.000	–	EUR 253,300	2.533.000,00	1,15
Nokia	STK	20.000	33.000	46.000	EUR 169,500	3.390.000,00	1,54
Port. Telecom	STK	275.000	225.000	–	EUR 10,860	2.986.500,00	1,35
Repsol	STK	130.000	130.000	–	EUR 22,820	2.966.600,00	1,35
Royal Dutch	STK	100.000	–	40.000	EUR 60,100	6.010.000,00	2,73
RWE	STK	35.000	10.000	–	EUR 39,530	1.383.550,00	0,63
Siemens NA	STK	35.000	45.000	10.000	EUR 126,890	4.441.150,00	2,01
Stora Enso OYJ	STK	100.000	100.000	–	EUR 17,500	1.750.000,00	0,79
Suez Lyonn. des Eaux	STK	11.500	–	–	EUR 158,800	1.826.200,00	0,83
Telecom Italia	STK	400.000	60.000	–	EUR 13,924	5.569.600,00	2,53
Telefonica	STK	222.400	211.800	29.400	EUR 24,690	5.491.056,00	2,49
Teleste	STK	170.000	170.000	–	EUR 15,750	2.677.500,00	1,21
Unilever	STK	80.000	30.001	0,85	EUR 54,700	4.376.000,00	1,98
Veba	STK	25.000	–	–	EUR 48,580	1.214.500,00	0,55
Viscofan	STK	312.652	242.652	–	EUR 7,020	2.194.817,04	1,00
Vivendi	STK	36.000	25.000	–	EUR 89,400	3.218.400,00	1,46
Credit Suisse Grp.NA	STK	19.000	–	–	CHF 313,000	3.703.666,80	1,68
Nestlé NA	STK	2.500	–	–	CHF 2.870,000	4.468.439,43	2,03
Novartis NA	STK	3.750	–	–	CHF 2.318,000	5.413.506,58	2,46
Schweizer. Rückvers. NA	STK	1.250	–	–	CHF 3.262,000	2.539.381,43	1,15
UBS NA	STK	15.500	–	–	CHF 424,000	4.092.903,68	1,86
Zurich Allied NA	STK	2.500	–	–	CHF 909,000	1.415.265,31	0,64
Allied Zurich	STK	100.000	100.000	–	GBP 7,355	1.185.219,80	0,54
Barclays	STK	140.000	140.000	–	GBP 17,650	3.981.887,33	1,81
BP Amoco	STK	1.100.000	1.076.086	351.086	GBP 6,150	10.901.443,86	4,94
British Telecomm.	STK	355.021	5.021	150.000	GBP 14,920	8.535.698,92	3,87
Diageo	STK	400.000	300.000	90.000	GBP 5,040	3.248.678,61	1,47
Glaxo Wellcome	STK	227.150	2.150	–	GBP 17,100	6.259.290,00	2,84
Lloyds TSB Group	STK	410.367	60.367	–	GBP 7,625	5.042.297,89	2,29
Smithkline Beecham	STK	272.081	2.081	–	GBP 7,860	3.446.172,26	1,56
Vodafone Airtouch	STK	450.000	750.000	300.000	GBP 3,055	2.215.337,76	1,00
Norsk Hydro Asa	STK	50.000	50.000	–	NOK 331,000	2.050.103,03	0,93
Tandberg Television	STK	300.000	300.000	–	NOK 110,000	4.087.818,73	1,85
Pharmacia & Upjohn	STK	100.000	100.000	–	SEK 387,000	4.521.836,26	2,05
Daimlerchrysler DR	STK	17.458	–	–	USD 76,875	1.335.566,19	0,61

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Roche Hldg.Gen.	STK	350	350	–	CHF 18.915,000	4.122.952,77	1,87
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					214.065.731,86	97,09
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Refugium Hldg.	STK	105.000	135.000	30.000	EUR 7,450	782.250,00	0,35
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR					782.250,00	0,35
Summe Wertpapiervermögen	EUR					214.847.981,86	97,44
<b>Währungskurssicherungsgeschäfte</b>							
Absicherung von Beständen							
Verkauf von Devisen auf Termin							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Offene Positionen							
GBP 8,0 Mio.						–575.424,52	–0,26
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte	EUR					–575.424,52	–0,26
<b>Bankguthaben</b>							
EUR-Guthaben	EUR	6.413.500,84				6.413.500,84	2,91
Guthaben in Nicht-EG-Währungen	CHF	31.623,67				19.694,56	0,01
Summe Bankguthaben						6.433.195,40	2,92
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenansprüche	EUR	120.033,54				120.033,54	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						120.033,54	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>	EUR	–336.435,51				–336.435,51	–0,15
<b>Fondsvermögen</b>	EUR					220.489.350,77	100,00
Anteilwert	EUR					69,17	
Umlaufende Anteile	STK					3.187.694	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

#### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien	Kurse per 30.12.1999
Übrige Vermögenswerte	Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.1999
Devisen	Kurse per 30.12.1999

#### Devisenkurse

Schweizer Franken	(CHF) 1 EUR = 1,605706
Englisches Pfund	(GBP) 1 EUR = 0,620560
Norwegische Kronen	(NOK) 1 EUR = 8,072765
Schwedische Kronen	(SEK) 1 EUR = 8,558470
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,004880

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Acerinox	STK	–	62.500
Adidas-Salomon	STK	20.000	20.000
Ahold, Kon. BZR	STK	152.510	152.510
Alcatel (C.R.)	STK	–	12.500
Aventis	STK	–	37.500
Banco Bilbao Vizcaya	STK	–	120.000
Bank Austria	STK	40.000	40.000
BMP	STK	20.000	20.000
CSM NV –Anr.-	STK	60.000	60.000
Deutsche Bank	STK	3.500	34.750
Deutsche Bank BZR	STK	31.500	31.500
Deutsche Bank jge.	STK	3.500	3.500
Dt.Telekom BZR	STK	147.000	147.000
Fluxx.Com	STK	20.000	20.000
ING Group –Anr.-	STK	75.000	75.000
Mannesmann	STK	7.500	20.000
Oti on Track Inn.	STK	50.000	50.000
Paribas	STK	–	12.500
Philips Electronics	STK	33.400	33.400
Port. Telekom BZR	STK	100.000	100.000
Preussag	STK	30.000	36.250
Preussag BZR 04/99	STK	32.000	32.000
Preussag BZR 06/99	STK	33.000	33.000
Refugium Holding BZR	STK	91.000	91.000
Siemens	STK	18.750	50.000
Telefonica Anr.	STK	209.800	209.800
Total Fina “B”	STK	–	15.000
Unilever VZ	STK	50.000	50.000
Usinor	STK	–	120.000
Utd.Pan-Europe Comm.	STK	100.000	100.000
Vivendi –Anr.-	STK	33.000	33.000
Gretag Imaging Hldg.	STK	10.000	20.000
Tele Danmark B	STK	18.000	18.000
Cable & Wireless	STK	150.000	150.000
General Electric	STK	–	190.000
Guardian Royal Exchange	STK	3.213	323.213
HSBC Hldgs. GBP 0,75	STK	–	30.000
Royal & Sun All.Grp.	STK	127.273	127.273
Royal & Sun Alliance Ins.Grp	STK	–	190.000
Sun Life & Prov.Hldgs.	STK	78.541	78.541
Synstar	STK	230.000	230.000
Tesco	STK	800.000	800.000
Storebrand	STK	145.000	145.000
A-Com AB	STK	25.000	25.000
Astra “A” (fria)	STK	–	100.000
Ericsson “B” (fria)	STK	115.000	185.000
Investor “B” (fria)	STK	38.000	38.000
Kinnevik Ind.-B-	STK	50.000	50.000
Netcom B	STK	62.000	100.000
Scania AB “B”	STK	34.000	34.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
Portugal Telecom jge.	STK	10.000	10.000
Telefonica EM.11/99	STK	800	800
Unilever Scrips	STK	0,85	0,85
Framtidsfabr. Netsolutions	STK	10.000	10.000

- Finanzterminkontrakte – Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte und Wertpapier-Indices mit Absicherungszweck (in Opening-Transaktionen umgesetzte Kontraktvolumen nach Kurswerten, bei stock-styled Optionsrechten in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe):

	Volumen in 1.000
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Positionen)	
– Wertpapier-Indexkontrakte (Basiswerte: DJ EURO STOXX 50, FT-SE 100 INDEX, SWISS MARKET INDEX)	EUR 31.729

- Währungskurssicherungsgeschäfte (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Opening-Geschäfte):

Absicherung von Beständen	Volumen in 1.000
Verkauf von Devisen auf Termin: GBP	EUR 36.173

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	726.501,98	0,23
Dividenden inländischer Aussteller (ohne Körperschaftsteuer)	27.514,63	0,01
Dividenden inländischer Aussteller (steuerfrei)	22.802,56	0,01
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	140.704,76	0,04
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	2.852.482,40	0,89
abzgl. ausländische Quellensteuer	-365.979,19	-0,11
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.404.027,14</b>	<b>1,07</b>
Verwaltungsvergütung	-2.036.573,47	-0,64
Depotbankvergütung	-126.693,17	-0,04
Depotgebühren	-26.318,98	-0,01
Veröffentlichungskosten	-30.261,21	-0,01
Prüfungskosten	-12.175,28	0,00
Sonstige Aufwendungen	-5.964,94	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.237.987,05</b>	<b>-0,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.166.040,09</b>	<b>0,37</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		158.787.143,52
Ausschüttung für das Vorjahr		-3.498.354,76
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	92.691.806,30	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-79.297.610,73</u>	
Mittelzufluß (netto)		13.394.195,57
Ertragsausgleich		53.854,63
Ordentlicher Nettoertrag		1.166.040,09
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		21.916.084,80
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/Währungen		127.327,42
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-1.688.406,03
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten/Währungen		-2.408.999,70
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		32.640.465,23
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>220.489.350,77</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	23.807.418,16	7,47
Ordentlicher Nettoertrag	1.166.040,09	0,37
Realisierte Gewinne	22.043.412,22	6,91
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>47.016.870,47</b>	<b>14,75</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-10.727.327,42	-3,37
Vortrag auf neue Rechnung	-33.086.275,22	-10,38
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>3.203.267,83</b>	<b>1,00</b>
Davon: Barausschüttung	3.060.186,24	0,96
Körperschaftsteuer	88.572,56	0,03
Kapitalertragsteuer	51.667,33	0,01
Solidaritätszuschlag	2.841,70	0,00

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		1996	1997	1998	1999
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	19.111.166,38	64.295.672,81	158.787.142,52	220.489.350,77
Anteilwert	EUR	35,57	46,56	54,04	69,17

## HANSAtop 25

Fondsvermögen: EUR 65.905.427,43

Umlaufende Anteile: Stück 1.087.144

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

Großbritannien	21.658	32,87
Niederlande	12.775	19,38
Schweiz	7.270	11,03
Italien	5.055	7,67
Frankreich	4.665	7,08
Bundesrep. Deutschland	2.708	4,11
Schweden	2.486	3,77
Spanien	2.480	3,76
Finnland	2.441	3,70

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>4.367</b>	<b>6,63</b>
<b>65.905</b>	<b>100,00</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
ABN AMRO Hldg.	STK	100.000	100.000	–	EUR 24,840	2.484.000,00	3,77
Ahold, Kon.	STK	85.000	85.000	–	EUR 28,850	2.452.250,00	3,72
AXA	STK	16.600	16.600	–	EUR 138,300	2.295.780,00	3,48
Bayer	STK	57.500	57.500	–	EUR 47,100	2.708.250,00	4,11
ENI	STK	455.000	455.000	–	EUR 5,295	2.409.225,00	3,66
ING Groep	STK	329	36.029	35.700	EUR 59,210	19.480,09	0,03
Kon. KPN	STK	30.381	61.381	31.000	EUR 94,200	2.861.890,20	4,34
Kon.Philips Electr.	STK	18.000	20.000	2.000	EUR 131,050	2.358.900,00	3,58
Nokia	STK	14.400	20.200	5.800	EUR 169,500	2.440.800,00	3,70
Telecom Italia	STK	190.000	230.000	40.000	EUR 13,924	2.645.560,00	4,01
Telefonica	STK	100.438	120.438	20.000	EUR 24,690	2.479.814,22	3,76
Unilever	STK	47.500	47.500	–	EUR 54,700	2.598.250,00	3,94
Vivendi	STK	26.500	26.500	–	EUR 89,400	2.369.100,00	3,59
Nestlé NA	STK	1.375	1.375	–	CHF 2.870,000	2.457.641,69	3,73
Schweizer. Rückvers. NA	STK	1.180	1.180	–	CHF 3.262,000	2.397.176,07	3,64
Barclays	STK	86.000	86.000	–	GBP 17,650	2.446.016,50	3,71
BP Amoco	STK	238.000	238.000	–	GBP 6,150	2.358.676,03	3,58
British Telecomm.	STK	99.500	109.500	10.000	GBP 14,920	2.392.258,61	3,63
Diageo	STK	289.000	289.000	–	GBP 5,040	2.347.170,30	3,56
Glaxo Wellcome	STK	87.600	87.600	–	GBP 17,100	2.413.884,23	3,66
HSBC Holdings	STK	167.000	167.000	–	GBP 8,490	2.284.758,93	3,47
Lloyds TSB Group	STK	193.000	193.000	–	GBP 7,625	2.371.446,76	3,60
Marconi	STK	144.000	184.000	40.000	GBP 10,415	2.416.784,84	3,67
Shell Transport & Trading	STK	320.000	320.000	–	GBP 5,095	2.627.304,37	3,99
Ericsson "B" (fria)	STK	40.000	48.900	8.900	SEK 532,000	2.486.425,73	3,77
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Roche Hldg.Gen.	STK	205	205	–	CHF 18.915,000	2.414.872,34	3,66
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					61.537.715,91	93,37
Summe Wertpapiervermögen	EUR					61.537.715,91	93,37
<b>Bankguthaben und Geldmarktpapiere</b>							
EUR-Guthaben	EUR	4.442.878,00				4.442.878,00	6,74
Summe Bankguthaben						4.442.878,00	6,74
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	12.053,97				12.053,97	0,02
Dividendenansprüche	EUR	13.949,50				13.949,50	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						26.003,47	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							
	EUR	–101.169,95				–101.169,95	–0,15
<b>Fondsvermögen</b>							
	EUR					65.905.427,43	100,00
Anteilwert	EUR					60,62	
Umlaufende Anteile	STK					1.087.144	
Bestand an Wertpapieren ( in % )							93,37
Bestand an Derivaten ( in % )							0,00

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien	Kurse per 30.12.1999
Übrige Vermögenswerte	Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.1999
Devisen	Kurse per 30.12.1999

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF) 1 EUR = 1,605706
Englisches Pfund	(GBP) 1 EUR = 0,620560
Schwedische Kronen	(SEK) 1 EUR = 8,558470

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Ahold, Kon. BZR	STK	64.700	64.700
Beate Uhse	STK	5.000	5.000
DaimlerChrysler	STK	18.300	18.300
Endesa	STK	69.400	69.400
France Telecom	STK	12.900	12.900
Gontard & Metallbank	STK	2.500	2.500
ING Group –Anr.-	STK	42.968	42.968
Kabel New Media	STK	5.000	5.000
KPN Konk. –Anr.-	STK	54.110	54.110
L Oreal	STK	1.600	1.600
Mannesmann	STK	10.600	10.600
NSE Software	STK	10.000	10.000
Telefonica Anr.	STK	132.700	132.700
Telegate	STK	15.000	15.000
Unilever VZ	STK	12.600	12.600
Vivendi –Anr.-	STK	11.400	11.400
Novartis NA	STK	945	945
Allied Zurich	STK	120.500	120.500
British Aerospace	STK	78.898	78.898
General Electric	STK	184.000	184.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
7,4500 % Brit.Aerospace 99/03	GBP	25	25
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
Telefonica EM.11/99	STK	2.362	2.362

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 06.04.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	48.142,89	0,04
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	110.771,99	0,10
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	601.691,12	0,55
abzgl. ausländische Quellensteuer	-58.765,25	-0,05
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	221,85	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>702.062,60</b>	<b>0,64</b>
Verwaltungsvergütung	-494.359,09	-0,45
Depotbankvergütung	-15.304,38	-0,01
Depotgebühren	-11.714,78	-0,01
Veröffentlichungskosten	-6.265,44	-0,01
Prüfungskosten	-5.950,00	-0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-533.593,69</b>	<b>-0,49</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>168.468,91</b>	<b>0,15</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	60.007.165,13	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-5.679.616,89</u>	
Mittelzufluß (netto)		54.327.548,24
Ertragsausgleich		-977.771,50
Ordentlicher Nettoertrag		168.468,91
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		3.391.711,64
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-815.898,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		9.811.368,72
<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>65.905.427,43</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	168.468,91	0,15
Realisierte Gewinne	3.391.711,64	3,12
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.560.180,55</b>	<b>3,27</b>
Vortrag auf neue Rechnung	-3.335.789,43	-3,07
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>224.391,12</b>	<b>0,20</b>
Davon: Barausschüttung	217.428,80	0,20
Körperschaftsteuer	4.309,92	0,00
Kapitalertragsteuer	2.514,12	0,00
Solidaritätszuschlag	138,28	0,00

## Entwicklung des Fondsvermögen seit Auflegung

Geschäftsjahr		1999		
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	65.905.427,43		
Anteilwert	EUR	60,62		

# HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 1.429.522,63

Umlaufende Anteile: Stück 27.217

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Branchen

Technologie	324	22,67
Kreditbanken	125	8,75
Konsum	118	8,25
Elektrotechnik	93	6,50
Chemische Industrie, Pharma	90	6,29
Medien	79	5,52
Maschinenbau	51	3,57
Metallerzeugung	42	2,94
Versorgungsindustrie	48	3,36
Automobilbau	32	2,23

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

428	29,92
1.430	100,00

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Alcoa	STK	320	320	–	USD 81,750	26.032,96	1,82
American Express	STK	450	930	480	USD 165,500	74.113,33	5,18
AT & T	STK	1.000	1.000	–	USD 50,875	50.627,94	3,54
Caterpillar	STK	1.100	1.100	–	USD 46,313	50.696,35	3,55
Coca-Cola	STK	900	900	–	USD 58,938	52.786,15	3,69
Disney (Walt)	STK	880	880	–	USD 28,813	25.231,87	1,77
Du Pont de Nemours	STK	400	400	–	USD 65,875	26.222,04	1,83
Eastman Kodak	STK	400	400	–	USD 66,500	26.470,82	1,85
Exxon Mobil	STK	600	600	–	USD 81,188	48.475,94	3,39
General Electric	STK	600	1.800	1.200	USD 156,563	93.481,31	6,54
General Motors	STK	440	440	–	USD 72,563	31.772,45	2,22
Hewlett-Packard	STK	400	400	–	USD 113,625	45.229,28	3,16
Honeywell International	STK	500	500	–	USD 56,750	28.237,20	1,98
Intel	STK	600	600	–	USD 83,875	50.080,61	3,50
Intl Bus.Mach.	STK	600	600	–	USD 109,063	65.119,72	4,56
Johnson & Johnson	STK	400	400	–	USD 93,000	37.019,35	2,59
Merck & Co.	STK	400	400	–	USD 68,375	27.217,18	1,90
Microsoft	STK	700	700	–	USD 117,938	82.155,33	5,75
Minnesota Mng.& Mfg.	STK	170	170	–	USD 97,500	16.494,51	1,15
Morgan, J.P.& Co.	STK	400	600	200	USD 127,000	50.553,30	3,54
Network Associates	STK	1.200	1.200	–	USD 24,000	28.660,14	2,00
Procter & Gamble	STK	320	640	320	USD 109,563	34.889,74	2,44
Wal-Mart Stores	STK	450	900	450	USD 67,375	30.171,51	2,11
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					1.001.739,03	70,08
Summe Wertpapiervermögen	EUR					1.001.739,03	70,08
<b>Bankguthaben und Geldmarktpapiere</b>							
EUR-Guthaben	EUR	432.442,32				432.442,32	30,25
Summe Bankguthaben						432.442,32	30,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	862,83				862,83	0,06
Dividendenansprüche	EUR	1.252,14				1.252,14	0,09
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						2.114,97	0,15
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>	EUR	–6.773,69				–6.773,69	–0,47
<b>Fondsvermögen</b>							
Anteilwert	EUR						52,52
Umlaufende Anteile	STK						27.217
Bestand an Wertpapieren ( in % )							70,08
Bestand an Derivaten ( in % )							0,00

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.1999

Devisen Kurse per 30.12.1999

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,004880

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Adidas-Salomon	STK	8.000	16.000
1-800-Flowers.Com. A	STK	500	500
Chevron	STK	640	640
Goodyear Tire & Rubber	STK	450	450
Sears, Roebuck & Co.	STK	1.000	1.000
<b>Derivate</b>			
Terminkontrakte			
Aktienindex-Terminkontrakte			
			Volumen in 1.000
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert: Dow-Jones)			EUR 316

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.657,02	0,17
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	7.386,10	0,27
abzgl. ausländische Quellensteuer	-1.107,92	-0,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.935,20</b>	<b>0,40</b>
Verwaltungsvergütung	-4.545,42	-0,17
Depotbankvergütung	-262,86	-0,01
Depotgebühren	-227,68	-0,01
Veröffentlichungskosten	-2.821,42	-0,10
Prüfungskosten	-4.200,00	-0,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-12.057,38</b>	<b>-0,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.122,18</b>	<b>-0,04</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	1.539.665,25	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-194.254,11</u>	
Mittelzufluß (netto)		1.345.411,14
Ertragsausgleich		-9.681,00
Ordentlicher Nettoertrag		-1.122,18
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		44.695,68
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten		6.613,36
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-18.760,76
Realisierte Verluste aus Währungen		-62,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		62.429,05
<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>1.429.522,63</b>

## Berechnung der Ausschüttung insgesamt

	EUR insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	-1.122,18	-0,04
Realisierte Gewinne	51.309,04	1,88
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>50.186,86</b>	<b>1,84</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-6.613,36	-0,24
Vortrag auf neue Rechnung	-35.408,40	-1,30
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>8.165,10</b>	<b>0,30</b>
Davon: Barausschüttung	8.165,10	0,30

## Entwicklung des Fondsvermögen seit Auflegung

Geschäftsjahr		1999		
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.429.522,63		
Anteilwert	EUR	52,52		

# HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 7.216.094,76

Umlaufende Anteile: Stück 117.061

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Branchen

Technologie	2.343	32,47
Automobilbau	832	11,54
Konsum	716	9,92
Kreditbanken	672	9,31
Chemische Industrie, Pharma	616	8,53
Versicherungen	350	4,84
Maschinenbau	339	4,70
Immobilien	222	3,08
Bauindustrie	188	2,61

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>938</b>	<b>13,00</b>
<b>7.216</b>	<b>100,00</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Bridgestone	STK	7.000	7.000	–	JPY 2.250,000	153.591,02	2,13
Canon	STK	7.000	10.000	3.000	JPY 4.060,000	277.146,46	3,84
Casio Computer	STK	10.000	10.000	–	JPY 850,000	82.890,39	1,15
Daiwa House Ind.	STK	30.000	50.000	20.000	JPY 760,000	222.341,28	3,08
Daiwa Securities	STK	20.000	20.000	–	JPY 1.599,000	311.862,91	4,32
Denso	STK	7.000	7.000	–	JPY 2.440,000	166.560,93	2,31
Fanuc	STK	2.000	2.000	–	JPY 13.010,000	253.742,11	3,52
Fuji Photo Film	STK	6.000	6.000	–	JPY 3.730,000	218.245,52	3,02
Hitachi	STK	20.000	20.000	–	JPY 1.640,000	319.859,39	4,43
Honda Motor	STK	6.000	6.000	–	JPY 3.800,000	222.341,28	3,08
Marui	STK	10.000	14.000	4.000	JPY 1.526,000	148.812,63	2,06
Matsushita Electr.Ind.	STK	10.000	10.000	–	JPY 2.830,000	275.976,24	3,82
Mineba	STK	5.000	5.000	–	JPY 1.753,000	85.474,62	1,18
Mitsubishi	STK	20.000	20.000	–	JPY 789,000	153.883,57	2,13
Mitsubishi Electric	STK	20.000	20.000	–	JPY 660,000	128.723,90	1,78
Nomura Securities	STK	20.000	40.000	20.000	JPY 1.845,000	359.841,81	4,99
NTT Data Corp.	STK	10	40	30	JPY 2.350.000,000	229.167,55	3,18
Obayashi	STK	40.000	40.000	–	JPY 483,000	188.404,98	2,61
Ricoh	STK	10.000	10.000	–	JPY 1.926,000	187.819,87	2,60
Secom	STK	4.000	4.000	–	JPY 11.250,000	438.831,48	6,08
Sharp	STK	10.000	10.000	–	JPY 2.615,000	255.009,85	3,53
Shin-Etsu Chemical	STK	3.000	3.000	–	JPY 4.400,000	128.723,90	1,78
Sony	STK	500	2.000	1.500	JPY 30.300,000	147.739,93	2,05
Takeda Chemical Industries	STK	4.000	4.000	–	JPY 5.050,000	196.986,58	2,73
Tokio Marine & Fire Insurance	STK	30.000	30.000	–	JPY 1.195,000	349.602,41	4,84
Toray Industries	STK	30.000	30.000	–	JPY 396,000	115.851,51	1,61
Toyota Motor	STK	6.000	6.000	–	JPY 4.950,000	289.628,78	4,01
Uny Co.	STK	20.000	20.000	–	JPY 999,000	194.841,18	2,70
Yamanouchi Pharmaceutical	STK	5.000	5.000	–	JPY 3.570,000	174.069,82	2,41
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					6.277.971,90	87,00
Summe Wertpapiervermögen	EUR					6.277.971,90	87,00
<b>Derivate</b>							
Devisen-Derivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Absicherung von Beständen							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
JPY 450,0 Mio.	OTC					–52.862,20	–0,73
Summe der Devisen-Derivate	EUR					–52.862,20	–0,73

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben und Geldmarktpapiere</b>							
EUR-Guthaben	EUR	999.237,73				999.237,73	13,85
Summe Bankguthaben						999.237,73	13,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	1.668,70				1.668,70	0,02
Dividendenansprüche	EUR	899,36				899,36	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						2.568,06	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							
	EUR	-10.820,73				-10.820,73	-0,15
<b>Fondsvermögen</b>							
	EUR					7.216.094,76	100,00
Anteilwert	EUR					61,64	
Umlaufende Anteile	STK					117.061	
Bestand an Wertpapieren (in %)							87,00
Bestand an Derivaten (in %)							-0,73

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

#### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.1999  
 Devisen Kurse per 30.12.1999

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen (JPY) 1 EUR = 102,545059

#### Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Bk.of Tokyo-Mitsubishi	STK	13.000	13.000
DDI	STK	20	20
Fujitsu	STK	4.000	4.000
NEC	STK	14.000	14.000
Pioneer Corp.	STK	6.000	6.000

#### Derivate

Absicherung von Beständen	Währung	Volumen bzw. Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Verkauf von Devisen auf Termin: JPY	EUR	9.673

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.970,01	0,03
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	4.106,69	0,04
abzgl. ausländische Quellensteuer	-581,02	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.495,68</b>	<b>0,07</b>
Verwaltungsvergütung	-19.978,88	-0,19
Depotbankvergütung	-1.148,79	-0,01
Depotgebühren	-1.370,95	-0,01
Veröffentlichungskosten	-2.821,42	-0,02
Prüfungskosten	-4.150,00	-0,04
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-29.470,04</b>	<b>-0,27</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-22.974,36</b>	<b>-0,20</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	7.546.239,77	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-1.387.244,71</u>	
Mittelzufluß (netto)		6.158.995,06
Ertragsausgleich		-192.629,91
Ordentlicher Nettoertrag		-22.974,36
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		789.931,96
Realisierte Gewinne aus Währungen		40.315,91
Realisierte Verluste aus Währungen		-241.581,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		684.038,04
<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>7.216.094,76</b>

## Berechnung der Ausschüttung insgesamt

	EUR insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	-22.974,36	-0,20
Realisierte Gewinne	830.247,87	7,09
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>807.273,51</b>	<b>6,89</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-40.315,91	-0,34
Vortrag auf neue Rechnung	-755.251,50	-6,45
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>11.706,10</b>	<b>0,10</b>
Davon: Barausschüttung	11.706,10	0,10

## Entwicklung des Fondsvermögen seit Auflegung

Geschäftsjahr		1999		
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.216.094,76		
Anteilwert	EUR	61,64		

# HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 67.059.253,29 (31.143.924,96)

Umlaufende Anteile: Stück 1.411.445 (916.139)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Aktien

USA	12.088	18,03	(19,08)
Bundesrep. Deutschland	8.276	12,35	(17,49)
Japan	3.473	5,18	( -, - )
Niederlande	2.478	3,69	(11,38)
Bermuda	2.115	3,15	( -, - )
Singapur	2.114	3,15	( -, - )
Großbritannien	1.889	2,82	( -, - )
Irland	1.690	2,52	( -, - )
Norwegen	1.363	2,03	( 2,63)
Frankreich	983	1,47	( -, - )
Schweiz	938	1,40	( 8,62)
Schweden	932	1,39	( -, - )
Italien	900	1,34	( -, - )
Kanada	-	-, -	( 1,32)

## Obligationen

EUR-Anleihen	11 411	17,01	( 4,28)
NLG-Anleihen	897	1,34	( 9,53)
DKK-Anleihen	538	0,80	( 1,73)
DEM-Anleihen	-	-, -	(13,10)
USD-Anleihen	-	-, -	( 4,26)
ATS-Anleihen	-	-, -	( 3,74)

## Andere Wertpapiere

	4.232	6,31	( -, - )
--	-------	------	----------

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	<b>10.742</b>	<b>16,02</b>	<b>( 2,84)</b>
	67.059	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
ABN AMRO Hldg.	STK	40.000	40.000	–	EUR 24,840	993.600,00	1,48
Allianz NA	STK	3.200	3.200	–	EUR 334,000	1.068.800,00	1,59
Bayer	STK	22.000	22.000	–	EUR 47,100	1.036.200,00	1,55
Commerzbank	STK	43.000	43.000	–	EUR 36,500	1.569.500,00	2,34
DEPFA Dt.Pfandbr.bk.	STK	20.000	20.000	–	EUR 73,300	1.466.000,00	2,19
ENI	STK	170.000	170.000	–	EUR 5,295	900.150,00	1,34
Hochtief	STK	40.000	40.000	25.000	EUR 37,700	1.508.000,00	2,25
Schering	STK	13.500	13.500	–	EUR 120,500	1.626.750,00	2,43
Vivendi	STK	11.000	11.000	–	EUR 89,400	983.400,00	1,47
Novartis NA	STK	650	650	–	CHF 2.318,000	938.341,14	1,40
Barclays	STK	35.000	35.000	–	GBP 17,650	995.471,83	1,48
Diageo	STK	110.000	110.000	–	GBP 5,040	893.386,62	1,33
Bandai	STK	30.000	30.000	–	JPY 3.250,000	950.801,54	1,42
Nikko Securities	STK	200.000	200.000	–	JPY 1.293,000	2.521.818,24	3,76
Tandberg Television	STK	100.000	100.000	–	NOK 110,000	1.362.606,24	2,03
Ericsson "B" (fria)	STK	15.000	55.000	40.000	SEK 532,000	932.409,65	1,39
Natsteel Electronics	STK	400.000	400.000	–	SGD 8,850	2.114.374,52	3,15
Devon Energy	STK	40.000	40.000	–	USD 34,125	1.358.371,15	2,03
Manpower	STK	57.000	57.000	–	USD 38,125	2.162.571,65	3,22
Noble Drilling	STK	40.000	70.000	30.000	USD 32,875	1.308.613,96	1,95
PE Corp.SHS of Celera Gen.Grp.	STK	20.000	42.000	22.000	USD 176,125	3.505.393,68	5,23
Sterling Commerce	STK	50.000	50.000	–	USD 34,625	1.722.842,53	2,57
<b>Obligationen</b>							
2,9750% Bund FLR 90/95-00	EUR	4.000	4.000	2.556	% 99,930	3.997.200,00	5,96
3,2080% Bund FLR 94/04	EUR	2.500	4.000	3.034	% 99,535	2.488.375,00	3,71
3,7500% Bund Anl.99/09	EUR	2.500	2.500	–	% 89,380	2.234.500,00	3,33
3,5490% Dresdner Fin.99/04 FLR	EUR	500	1.000	500	% 99,800	499.000,00	0,74
5,1500% Spanien 98/09	EUR	2.250	2.250	–	% 97,420	2.191.950,00	3,27
4,0000% Dänemark 96/00	DKK	4.000	–	–	% 100,040	537.876,50	0,80
4,3750% LB Bad.-Wuertt. MTN 98/02	NLG	2.000	–	–	% 98,800	896.669,71	1,34
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Roche Hldg.Gen.	STK	75	75	–	CHF 18.915,000	883.489,88	1,32
Fleming Flag.-Pac.FD <sup>6)</sup>	STK	55.000	55.000	–	USD 61,190	3.349.106,36	4,99
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere	EUR					48.997.570,20	73,07
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
CBT Group	STK	55.000	55.000	–	USD 30,875	1.689.878,39	2,52
Global Crossing	STK	44.000	50.000	6.000	USD 48,313	2.115.426,72	3,15
Prolion Holding	STK	70.000	55.000	–	EUR 21,200	1.484.000,00	2,21
Network Associates	STK	85.000	85.000	–	USD 24,000	2.030.093,15	3,03
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR					7.319.398,26	10,91
Summe Wertpapiervermögen	EUR					56.316.968,46	83,98

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>							
EUR – Guthaben		EUR 10.547.880,47				10.547.880,47	15,73
Summe Bankguthaben						10.547.880,47	15,73
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	250.445,16				250.445,16	0,37
Dividendenansprüche	EUR	1.691,74				1.691,74	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						252.136,90	0,38
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR –57.732,54				–57.732,54	–0,09
<b>Fondsvermögen</b>		EUR				67.059.253,29	100,00
Anteilwert	EUR					47,51	
Umlaufende Anteile	STK					1.411.445	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

6) Investmentanteile gemäß Paragraph 5 der Besonderen Vertragsbedingungen

#### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien	Kurse per 30.12.1999
Übrige Vermögenswerte	Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.1999
Devisen	Kurse per 30.12.1999

#### Devisenkurse

Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR =	1,605706
Dänische Kronen	(DKK)	1 EUR =	7,439626
Englisches Pfund	(GBP)	1 EUR =	0,620560
Japanische Yen	(JPY)	1 EUR =	102,545059
Niederländische Gulden	(NLG)	1 EUR =	2,203710
Norwegische Kronen	(NOK)	1 EUR =	8,072765
Schwedische Kronen	(SEK)	1 EUR =	8,558470
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR =	1,674254
US-Dollar	(USD)	1 EUR =	1,004880

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen</b>			
<b>Aktien</b>			
Ahold, Kon.	STK	22.600	22.600
Ahold, Kon. BZR	STK	10.000	10.000
Akzo Nobel FL 5	STK	–	25.000
ASM Lithogr.Hldg.	STK	–	15.000
Beate Uhse	STK	2.500	2.500
Beter Bed Hldg.	STK	30.000	30.000
BMW	STK	1.300	1.300
Brain Int.Software & Consult	STK	250	250
Continental	STK	–	48.000
CSM NRC	STK	377	20.377
CSM NV –Anr.-	STK	396	396
DaimlerChrysler	STK	4.000	4.000
Das Werk	STK	10.350	10.350
Data Fellows Oyj	STK	5.000	5.000
Degussa UMA	STK	–	20.000
Degussa-Huels	STK	20.000	20.000
Fortunecity.Com	STK	4.000	4.000
Indus Holding	STK	–	20.000
K+S	STK	63.000	70.000
Kon. Ahrend	STK	50.000	50.000
Kon.Philips Electr.	STK	7.500	7.500
Medion	STK	2.000	2.000
Mobilcom	STK	10.000	10.000
Münch.Rückvers.jge.VNA	STK	2.500	2.500
Münch.Rückvers.VNA	STK	7.499	9.999
Nokia	STK	5.800	5.800
RWE	STK	20.000	20.000
RWE VZ	STK	48.000	48.000
Siemens	STK	15.000	15.000
Siemens NA	STK	9.000	9.000
Telecom Italia	STK	90.000	90.000
Volkswagen	STK	15.000	15.000
Ballard Power Systems	STK	–	17.000
Schweizer. Rückvers. NA	STK	–	450
Siegfried NA	STK	–	700
Vontobel Hldg.	STK	–	700
Zurich Allied NA	STK	1.500	1.500
Damgaard (New)	STK	500	500
Tele Danmark B	STK	16.000	16.000
BP Amoco	STK	80.400	80.400
British Aerospace	STK	35.375	35.375
British Telecomm.	STK	51.000	51.000
General Electric	STK	82.500	82.500
Glaxo Wellcome	STK	28.500	28.500
Lloyds TSB Group	STK	40.000	40.000
Marconi	STK	82.500	82.500
CLP Hldgs	STK	320.000	320.000
First Pacific	STK	950.000	950.000
Tomra Systems	STK	–	30.000
Modern Times Group	STK	25.000	25.000
Volvo „B“ (fria)	STK	35.000	35.000
3Com	STK	20.000	20.000
AT & T	STK	7.500	22.500
Barrick Gold	STK	–	50.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Centocor	STK	–	25.000
Check Point Software Techs	STK	–	16.000
ECI Telecom	STK	12.500	12.500
Humana	STK	270.000	270.000
ICG Communications	STK	33.800	33.800
Idec Pharmac.	STK	–	25.000
Incyte Pharmaceuticals	STK	20.000	20.000
Learning Co.	STK	–	40.000
Qwest Communicat. Intl.	STK	15.000	15.000
Rhythms Netconnetion	STK	1.000	1.000
Star Telecommunication	STK	40.000	40.000
Texaco	STK	–	17.000
Voicestream Wireless	STK	15.000	15.000
<b>Obligationen</b>			
5,5000% Niederlande 98/28	EUR	–	1.134
5,1500% Spanien 98/09	EUR	–	1.250
5,0000% Oesterreich Rep.Anl.98/2008	EUR	–	1.090
7,4500% Brit.Aerospace 99/03	GBP	11	11
5,2500% US Treasury 2029 15.FA	USD	1.500	1.500
5,2500% US Treasury 98/2028	USD	–	1.500
<b>Andere Wertpapiere</b>			
2,5000% ASM Lithogr. CV 98/05	NLG	–	2.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
Framtidsfabr. Netsolutions	STK	46.100	46.100



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	136.190,03	0,10
Dividenden inländischer Aussteller (ohne Körperschaftsteuer)	36.437,55	0,03
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	132.983,18	0,09
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	157.370,55	0,11
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	264.976,58	0,19
abzgl. ausländische Quellensteuer	-54.252,30	-0,04
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	226.155,58	0,16
Sonstige Erträge	30,68	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>899.891,85</b>	<b>0,64</b>
Verwaltungsvergütung	-378.976,07	-0,27
Depotbankvergütung	-22.404,05	-0,02
Veröffentlichungskosten	-12.595,23	-0,01
Prüfungskosten	-6.830,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-420.805,35</b>	<b>-0,30</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>479.086,50</b>	<b>0,34</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		31.143.925,02
Ausschüttung für das Vorjahr		-749.228,57
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	22.354.300,18	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-3.274.251,37</u>	
Mittelzufluß (netto)		19.080.048,81
Ertragsausgleich		-2.141.770,35
Ordentlicher Nettoertrag		479.086,50
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		11.126.358,82
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-2.599.165,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		10.719.998,23
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>67.059.253,29</b>

## Berechnung der Ausschüttung insgesamt

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	4.664.752,08	3,30
Ordentlicher Nettoertrag	479.086,50	0,34
Realisierte Gewinne	11.126.358,82	7,88
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>16.270.197,40</b>	<b>11,52</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-5.100.000,00	-3,61
Vortrag auf neue Rechnung	-10.046.484,86	-7,11
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.123.712,54</b>	<b>0,80</b>
Davon: Barausschüttung	1.086.812,65	0,77
Körperschaftsteuer	22.842,33	0,02
Kapitalertragsteuer	13.324,70	0,01
Solidaritätszuschlag	732,86	0,00

## Entwicklung des Fondsvermögen seit Auflegung

Geschäftsjahr		1997	1998	1999	
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.313.178,19	31.143.925,02	67.059.253,29	
Anteilwert	EUR	30,15	33,99	47,51	

# Bestätigungsvermerk

Die Buchführung und die Rechenschaftsberichte der Sondervermögen HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa, HANSA-top 25, HANSAamerika, HANSAasia und HANSA D&P entsprechen nach unserer pflichtgemäßen Prüfung Gesetz und Vertragsbedingungen. Bei der Verwaltung der Sondervermögen sind die Vorschriften des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften und die Vertragsbedingungen beachtet worden.

Hamburg, den 26. Januar 2000

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Krall	Schoenfeld
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

# Geldmarkt-Sondervermögen

## Der Geldmarkt in 1999

Mit der Einführung des Euro zur Jahreswende 1998/99 übernahm die Europäische Zentralbank (EZB) von der deutschen Bundesbank die geld- und damit auch zinspolitische Verantwortung in Deutschland. Die EZB startete mit einem Leitzinssatz von 3 % in das neue Jahr und übernahm damit die zuletzt im Dezember 1998 gefaßten Beschlüsse der europäischen Notenbanken.

Die nur moderate Konjunkturerholung und die fortwährende Sorge um deflatorische Entwicklungen in der Weltwirtschaft veranlaßte die europäische Notenbank im April, den Leitzins auf 2,5 % zu senken. Infolgedessen sank die Geldmarktverzinsung von 3,2 % auf zwischenzeitlich 2,7 %. Deutlich steigende Ölpreise, der anziehende US-Dollar und schließlich die sich abzeichnende kräftige Erholung der Weltwirtschaft, bedingt auch durch die Überwindung der Wirtschaftskrise in Asien, veränderten das zinspolitische Umfeld.

Den drei Zinsanhebungen der US-Notenbank folgte dann auch die EZB mit der Revidierung des Zinsschrittes vom April und setzte den Zuteilungssatz für Banken über Wertpapierpensionsgeschäfte im November wieder auf die ursprünglichen 3 %. Vor diesem Hintergrund erhöhte sich die Verzinsung von 3-Monatsgeld auf 3,3 %, wobei allerdings ein Zuschlag aus Sorge vor Liquiditätsproblemen aufgrund von Computerausfällen im Finanzsektor wegen der Jahrtausendwende enthalten war.

Trotz niedriger Zinsen stieg die Nachfrage nach HANSAgeldmarkt-Anteilen. So konnte das Fondsvolumen im Jahresvergleich unter Schwankungen von 43,5 Mio. Euro auf 77,7 Mio. Euro gesteigert werden. Unter Berücksichtigung einer kostenfreien Wiederanlage der zum 1. Februar 1999 vorgenommenen Ertragsausschüttung für das Geschäftsjahr 1998 stieg der Anteilwert um 2,3%.

## Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 1999

Während des Berichtszeitraumes konzentrierten sich die Anlagen hauptsächlich auf variabel verzinsliche Anleihen. Zugeflossene Mittel, die als kurzfristig geparkte Gelder erkennbar waren, legten wir in Tagesgeld an. Zum Teil nutzten wir den Terminmarkt für Liquiditätsanlagen und Arbitragegeschäfte.

Zuletzt war der Fonds zu 31 % in variabel verzinslichen öffentlichen Pfandbriefen und zu 17 % in unterjährigen Restläufern einwandfreier Bonität angelegt. 32 % der Finanzmittel legten wir in Termingeld mit Fälligkeiten Januar 2000 zum Durchschnittssatz von 3,5 % an, die restlichen 20 % in Tagesgeld. Die Einführung des Euro nahmen wir auch zum Anlaß, weitere ausländische Emittenten mit einzubeziehen.

# HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 77.704.905,40 (43.487.698,34)

Umlaufende Anteile: Stück 1.497.637 (832.223)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>			
inländischer Aussteller	16.710	21,50	(31,71)
ausländischer Aussteller	7.261	9,35	( 6,47)
<b>Festverzinsliche mit Restlaufzeit</b>			
unter 1 Jahr	13.044	16,79	( -, - )
<b>Bankguthaben</b>	39.926	51,38	(61,52)
<b>sonstige Forderungen/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	764	0,98	( 0,30)
	77.705	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.1998)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Geldmarkt-Instrumente</b>								
<b>Öffentliche Emittenten</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,9750 % Bund FLR 90/95-00	A	EUR	1.023	–	–	99,930	1.021.867,95	1,32
Summe öffentliche Emittenten		EUR					1.021.867,95	1,32
<b>Kreditinstitute</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,8750 % WestLB ö.Pf. R. 7361 96/00	A	EUR	226	226	–	100,050	225.950,54	0,29
3,4500 % Allg.Hyp.Bk.FLR ö.Pf.S.477 97/02	A	EUR	1.023	–	–	99,960	1.022.174,73	1,32
3,6940 % BHW Bausparkasse FLR IS.A.14 99/09	O	EUR	1.000	1.000	–	99,700	997.000,00	1,28
3,4588 % DGZ Dekabank FLR KoA.R.373 96/02	A	EUR	1.534	–	–	99,900	1.532.341,76	1,97
3,5494 % Düsseld.Hypbk.FLR ö.Pf.Em.6 97/02	A	EUR	1.000	1.000	–	99,750	997.500,00	1,28
3,3830 % Düsseld.Hyp.Bk.FLR ö.Pf.Em.9 98/03	A	EUR	1.534	–	–	100,000	1.533.875,64	1,97
3,6010 % IKB Dt.Industriebk.FLR IHS.R.991 99/03	A	EUR	1.000	1.000	–	99,780	997.800,00	1,28
3,5640 % LB.Sachsen FLR ö.Pf.S.137 99/00	O	EUR	2.000	2.000	–	100,000	2.000.000,00	2,57
3,0860 % Rheinboden Hyp.bk. FLR ö.Pf.S.986 99/02	A	EUR	1.000	2.000	1.000	99,950	999.500,00	1,29
3,3880 % Österr.Invest.Kr.FLR 99/06	A	EUR	2.000	2.000	–	99,700	1.994.000,00	2,57
4,6250 % Abbey Natl Treasury 96/00	A	DEM	10.000	15.000	5.000	99,950	5.110.362,35	6,58
3,5000 % DEPFA Dt.Pfdr.bk.FLR ö.Pf.S.300 94/03	A	DEM	5.000	–	–	99,700	2.548.790,03	3,28
3,8256 % Dt.Bk.Lübeck FLR-IHS.Em.3 98/05	O	DEM	3.000	–	–	99,750	1.530.040,95	1,97
6,5000 % Dt.Gen.Hyp.Bk.Pf.R.499 93/00	A	DEM	5.000	5.000	–	100,550	2.570.519,93	3,31
6,5000 % LB.Hess.-Thuer.KO.S.495 93/00	A	DEM	5.000	5.000	–	100,450	2.567.963,47	3,30
5,7500 % Lb.Baden-Wuertt.Pf.R.116 94/00	A	DEM	5.000	5.000	–	100,500	2.569.241,70	3,31
3,2356 % SBAB FLR MTN 96/01	A	DEM	1.000	–	–	99,900	510.780,59	0,66
3,5088 % Schwl.H.Ld.Hypbk.FLR KO.S.591 96/02	A	DEM	1.000	–	–	99,700	509.758,01	0,66
3,5515 % Spintab 1-2 FLR 96/01	A	DEM	1.500	–	–	99,950	766.554,35	0,99
3,4913 % Wuertt.Hyp.Bk. FLR-IHS R.188 98/01	O	DEM	2.000	–	–	99,750	1.020.027,30	1,31
Summe Kreditinstitute		EUR					32.004.181,35	41,19
<b>Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,2650 % BMW Fin.FLR MTN 99/00	A	EUR	2.000	2.000	–	99,970	1.999.400,00	2,57
3,5080% Mannesmann Fin. FLR 99/02	A	EUR	2.000	2.000	–	99,500	1.990.000,00	2,56
Summe Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind		EUR					3.989.400,00	5,13
Summe Geldmarkt-Instrumente		EUR					37.015.449,30	47,64
<b>Bankguthaben (Nominalbestand in Whg.)</b>								
täglich fällig								
Vereins- und Westbank		EUR	624,85			100,000	624,85	0,00
<b>Tagesgelder</b>								
3,2000 % Vereins- und Westbank		EUR	14.925.000,00			100,000	14.925.000,00	19,21
<b>Termingelder</b>								
3,5600 % Vereins- und Westbank Luxemburg (04.01.2000)		EUR	20.000.000,00			100,000	20.000.000,00	25,74
3,3000 % Vereins- und Westbank Luxemburg (14.01.2000)		EUR	5.000.000,00			100,000	5.000.000,00	6,43
Summe Bankguthaben		EUR					39.925.624,85	51,38

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	803.990,04				803.990,04	1,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						803.990,04	1,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Kostenabgrenzung *)	EUR	-40.158,79				-40.158,79	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						-40.158,79	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>							
Anteilwert	EUR					51,89	
Umlaufende Anteile	STK					1.497.637	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

#### Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.1999  
 Devisen Kurse per 30.12.1999

#### Devisenkurse

Deutsche Mark (DEM) 1 EUR = 1,955830

a) Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel

O Organisierter Markt

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

– Käufe und Verkäufe in Geldmarktinstrumenten (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere – Amtlicher Börsenhandel und Organisierter Markt</b>			
2,5000% Dt.Hyp.bk.Frank.-Hamb.IHS.S.313 99/99	EUR	2.000	2.000
3,6021% Nordd.Ldsbk. FLR KO.R.532 94/99	EUR	–	1.534
3,1113% Dresdner Fin. FLR 98/03	EUR	2.000	2.000
6,2500% Irland Treasury-Bonds 93/99	EUR	4.697	4.697
6,7500% Spanien 96/00	EUR	3.000	3.000
3,1694% Citibk Cred.Card I FLR 96/01 3A	DEM	–	3.000
3,0725% DEPFA Dt.Pfandbr.bk.FLR ö.Pf.S.322 97/04	DEM	–	1.000
3,0859% Dt.Hyp.Bk.FLR Pf.Em.1211 97/03	DEM	–	2.000
4,2500% LB Baden-Wuert.K.O.S.983 1996/2000	DEM	5.000	5.000
4,2500% Lb.Hess.-Thuer.KO.S.626 95/99	DEM	5.000	5.000
6,0000% DEPFA Dt.Pfandbr.bk.MTN 97/99	ITL	2.000.000	2.000.000
7,4500% EIB Eur.Inv.Bk 94/99	ITL	4.000.000	4.000.000

– Zinsterminkontrakte – Optionsrechte und Optionsscheine auf Zinsterminkontrakte und Wertpapier-Indices ohne Absicherungszweck (in Opening-Transaktionen umgesetzte Kontraktvolumen nach Kurswerten, bei stock-styled Optionsrechten in Opening Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe):

	Volumen in 1.000
Gekaufte Zinsterminkontrakte (Long Positionen)	
– Zinsterminkontrakte (Basiswerte: Dreimonats-Euribor)	EUR 3.871

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten inländischer Aussteller/Schuldner	818.018,44	0,54
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	777.935,31	0,52
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten ausländischer Aussteller/Schuldner	477.444,93	0,32
Zinsen aus Geldanlagen im Ausland	190.304,47	0,13
Sonstige Erträge	0,02	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.263.703,17</b>	<b>1,51</b>
Verwaltungsvergütung	-286.763,73	-0,19
Veröffentlichungskosten	-6.929,63	0,00
Prüfungskosten	-4.144,98	0,00
Sonstige Aufwendungen	-0,03	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-297.838,37</b>	<b>-0,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.965.864,80</b>	<b>1,31</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		43.487.698,34
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.411.952,35
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	183.035.677,02	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	<u>-148.519.769,24</u>	
Mittelzufluß (netto)		34.515.907,78
Ertragsausgleich		-707.764,43
Ordentlicher Nettoertrag		1.965.864,80
Realisierte Gewinne aus Geldmarkt-Instrumenten		1.702,04
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten		2.045,18
Realisierte Verluste aus Geldmarkt-Instrumenten		-60.816,96
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten		-2.325,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		-85.454,00
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>77.704.905,40</b>

## Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	40.200,04	0,03
Ordentlicher Nettoertrag	1.965.864,80	1,31
Realisierte Gewinne	3.747,22	0,00
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.009.812,06</b>	<b>1,34</b>
Der Wiederanlage zugeführt	-2.045,18	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	-60.838,78	-0,04
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.946.928,10</b>	<b>1,30</b>
Davon: Barausschüttung	1.946.928,10	1,30

## Entwicklung des Fondsvermögens und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		1996	1997	1998	1999
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	31.916.444,20	22.598.706,79	43.487.698,34	77.704.905,40
Anteilwert	EUR	52,57	52,13	52,25	51,89



# Bestätigungsvermerk

Die Buchführung und der Rechenschaftsbericht des Geldmarkt-Sondervermögens HANSA-geldmarkt entsprechen nach unserer pflichtgemäßen Prüfung Gesetz und Vertragsbedingungen. Bei der Verwaltung des Sondervermögens sind die Vorschriften des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften und die Vertragsbedingungen beachtet worden.

Hamburg, den 26. Januar 2000

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Krall                      Schoenfeld  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüfer

# Investmentfondsanteil-Sondervermögen (Dachfonds)

## **Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 1999**

Bei dem am 1. Juli 1999 aufgelegten Fonds HANSAbalance handelt es sich um ein Investmentfondsanteil-Sondervermögen (Dachfonds).

Diese Fondskategorie erwirbt Anteile an Sondervermögen sowie ausländische Investmentanteile. Die Vertragsbedingungen des HANSAbalance lassen es zu, bis zu 100 % in Wertpapier-Sondervermögen (Aktien- bzw. Rentenfonds) und bis zu jeweils 30 % in Grundstücks-Sondervermögen und Geldmarkt-Sondervermögen zu investieren.

Die Anlagepolitik des Fonds ist in dem Sinne konservativ ausgerichtet, daß sich ein möglichst schwankungsarmer Wertanstieg ergibt.

Das so definierte Ziel ist derzeit am ehesten in der Weise zu verwirklichen, daß sich HANSAbalance zu etwa 80% aus risikoärmeren Renten- und Immobilienfonds und zu ca. 20 % aus chancenreichen Aktienfonds zusammensetzt. Entsprechend dieser Vorgabe wurden die zugeflossenen Mittel angelegt. Die überproportionalen Wertsteigerungen der Aktienfonds führten zum Jahresschluß zu einer Übergewichtung dieser Wertpapierfondskategorie. So setzte sich HANSAbalance zu 23 % aus Fonds, die überwiegend in Aktien investieren, und zu 58% aus Rentenfonds zusammen. Gut 19 % des Fondsvermögens werden im Grundstücks-Sondervermögen HANSAIMmobilia gehalten. Der im Berichtszeitraum erzielte Anlageerfolg belief sich auf 3,2 %.



## HANSAbalance

Fondsvermögen: EUR 12.511.157,26

Umlaufende Anteile: Stück 242.552

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Wertpapier-Investmentanteile	9.982	79,79
Anteile an Offenen Immobilienfonds	2.409	19,25
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>120</b>	<b>0,96</b>
	12.511	100,00

## Vermögensaufstellung zum 31.12.1999

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.1999	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Inländische Investmentanteile</b>							
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>							
<b>Anteile an Wertpapierfonds</b>							
HANSA D&P	STK	6.358	6.358	–	EUR 47,510	302.068,58	2,41
HANSAamerika	STK	2.715	2.715	–	EUR 52,520	142.591,80	1,14
HANSAasia	STK	4.513	8.213	3.700	EUR 61,640	278.181,32	2,22
HANSAeffekt	STK	5.167	5.167	–	EUR 58,080	300.099,36	2,40
HANSAeuropa	STK	21.706	39.706	18.000	EUR 69,170	1.501.404,02	12,00
HANSAinternational	STK	121.208	121.208	–	EUR 19,640	2.380.525,12	19,03
HANSArenta	STK	100.493	100.493	–	EUR 23,290	2.340.481,97	18,71
HANSAsecur	STK	12.066	12.066	–	EUR 20,460	246.870,36	1,97
HANSAzins	STK	92.050	92.050	–	EUR 25,770	2.372.128,50	18,96
<b>Anteile an Immobilienfonds</b>							
HANSAimmobilia	STK	45.520	45.520	–	EUR 52,920	2.408.918,40	19,25
<b>Gruppenfremde Investmentanteile<sup>1)</sup></b>							
<b>Anteile an Wertpapierfonds</b>							
Nord-Rohstoff <sup>2)</sup>	STK	2.500	2.500	–	EUR 47,060	117.650,00	0,94
Summe der inländischen Investmentanteile	EUR					12.390.919,43	99,04
<b>Bankguthaben und Geldmarktpapiere</b>							
EUR-Guthaben	EUR	126.958,59				126.958,59	1,01
Summe Bankguthaben						126.958,59	1,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	844,61				844,61	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						844,61	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							
	EUR	–7.565,37				–7.565,37	–0,06
<b>Fondsvermögen</b>							
	EUR					12.511.157,26	100,00
Anteilwert	EUR					51,58	
Umlaufende Anteile	STK					242.552	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

### Wertpapierkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Sämtliche Vermögenswerte Kurse per 30.12.1999

<sup>1)</sup> Die berechnete Verwaltungsvergütung für gruppenfremde Investmentanteile betrug EUR 222,44

<sup>2)</sup> Kurs per 29.12.1999.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.1999 bis 31.12.1999

	EUR	je Anteil
Erträge aus Investmentanteilen	-2,14	0,00
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	-6.530,84	-0,03
Erträge insgesamt	-6.532,98	-0,03
Verwaltungsvergütung	-9.860,11	-0,04
Depotbankvergütung	-1.765,69	-0,01
Depotgebühren	-177,30	0,00
Veröffentlichungskosten	-2.821,43	-0,01
Prüfungskosten	-3.600,00	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-18.224,53	-0,07
Ordentlicher Nettoertrag	-24.757,51	-0,10

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	12.905.058,71	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-804.667,40</u>	
Mittelzufluß (netto)		12.100.391,31
Ertragsausgleich		-16.428,63
Ordentlicher Nettoertrag		-24.757,51
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		156.201,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		295.751,06
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		12.511.157,26

## Berechnung der Ausschüttung insgesamt

	EUR insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	-24.757,51	-0,10
Realisierte Gewinne	156.201,03	0,64
Für Ausschüttung verfügbar	131.443,52	0,54
Vortrag auf neue Rechnung	-107.188,32	-0,44
Gesamtausschüttung	24.255,20	0,10
Davon: Barausschüttung	24.255,20	0,10

## Entwicklung des Fondsvermögen seit Auflegung

Geschäftsjahr		1999		
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.511.157,26		
Anteilwert	EUR	51,58		

# Bestätigungsvermerk

Die Buchführung und der Rechenschaftsbericht des Sondervermögens HANSAbalance entsprechen nach unserer pflichtgemäßen Prüfung Gesetz und Vertragsbedingungen. Bei der Verwaltung des Sondervermögens sind die Vorschriften des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften und die Vertragsbedingungen beachtet worden.

Hamburg, den 26. Januar 2000

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Krall	Schoenfeld
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA- geld- markt EUR	HANSA- zins EUR	HANSA- renta EUR	HANSA- inter- national EUR	HANSA- effekt EUR	HANSA- secur EUR	HANSA- europa EUR
Ertragschein *)	Nr. 6	Nr. 15	Nr. 30	Nr. 19	Nr. 11	Nr. 30	Nr. 8
<b>Gesamtausschüttung</b>	1,30	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	1,00
Anrechenbare Körperschaftsteuer gemäß § 38a KAGG	–,-	–,-	–,-	–,-	0,14	0,05	0,03
Kapitalertragsteuer	–,-	–,-	–,-	–,-	0,08	0,03	0,01
Solidaritätszuschlag	–,-	–,-	–,-	–,-	0,01	0,00	0,00
<b>Ausschüttung</b>	1,30	1,00	1,00	1,00	0,77	0,67	0,96
Steuerpflichtiger Bruttoertrag bei Zugehörigkeit des Anteils zum							
a. Privatvermögen**)	1,31	0,81	0,92	0,91	0,52	0,23	0,52
b. Betriebsvermögen	1,31	1,00	1,05	1,00	0,99	0,75	1,16
Anrechenbar sind:							
1. Körperschaftsteuer von die sich mit $\frac{3}{7}$ aus einem Dividendenanteil von errechnet***)	–,-	–,-	–,-	–,-	0,14	0,05	0,03
Kapitalertragsteuer von die sich mit 25 % aus dem Dividendenanteil errechnet zzgl. Solidaritätszuschlag	–,-	–,-	–,-	–,-	0,08	0,03	0,01
2. Kapitalertragsteuer von die sich mit 30 % aus den kapital- ertragsteuerpflichtigen Zinsen von errechnet zzgl. Solidaritätszuschlag von ****)	0,36	0,24	0,27	0,27	0,01	0,00	0,01
3. Quellensteuer von *****) die sich auf einen ausländischen Bruttoertrag von bezieht	1,20	0,81	0,91	0,91	0,03	0,01	0,02
	0,02	0,01	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00
	–,-	–,-	–,-	0,00	–,-	–,-	0,09
	–,-	–,-	–,-	0,03	–,-	–,-	0,47
Inländischer Dividendenanteil ohne Körperschaftsteuer							
aus EK 01	–,-	–,-	–,-	–,-	0,04	0,11	0,01
aus EK 04	–,-	–,-	–,-	–,-	0,02	0,00	0,01
Rücknahmepreise per 31.12.1999	51,89	25,77	23,39	19,64	58,08	20,46	69,17
Wertpapier-Kennnummern	976.621	847.909	847.901	847.908	847.910	847.902	847.915

\*) Zahlbar ab 1. Februar 2000 bei sämtlichen Niederlassungen der VEREINS- UND WESTBANK AG, Hamburg, für die Fonds HANSA-geldmarkt, HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur und HANSAeuropa bzw. bei der CONRAD HIN-RICH DONNER BANK AG, Hamburg, für die Fonds HANSAtop 25, HANSAamerika, HANSAasia, HANSA D&P und HANSAbalance.

\*\*) Lohnsteuerpflichtige Anteilinhaber müssen die Erträge nur dann versteuern, wenn ihre nicht versteuerten Nebeneinkünfte die Freigrenze von DM 800,- im Jahr übersteigen. Diese Freigrenze erhöht sich durch die Werbungskosten-Pauschale bei Einkünften aus Kapitalvermögen um DM 100,- (bei Ehegatten um DM 200,-) zuzüglich eines Sparerfreibetrages von DM 3.000,- (bei Ehegatten DM 6.000,-).

\*\*\*) Die anrechenbare Körperschaftsteuer wird nach einer Anordnung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:  
Der zur Anrechnung berechtigte Dividendenanteil wird multipliziert mit der Zahl der vorhandenen Anteile, daraus  $\frac{3}{7}$ . Der Betrag wird in der Steuerbescheinigung ausgewiesen. Seit dem 1.4.1999 wird auf den zur Anrechnung von Körperschaftsteuer berechtigenden Dividendenanteil eine anrechenbare Kapitalertragsteuer von 25 % zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5 % hierauf erhoben.

\*\*\*\*) Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer (§ 38 b KAGG) wird auf Anweisung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:  
Die in der Ausschüttung enthaltenen kapitalertragsteuerpflichtigen Zinserträge sind zunächst mit der Anzahl der beim Anleger vorhandenen Anteile zu multiplizieren;  
hieraus sind 30 % Zinsabschlag zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf zu errechnen. Der Betrag wird bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder bei Nachweis der Ausländereigenschaft in voller Höhe, bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages bis zur Höhe des Sparerfreibetrages gutgeschrieben. Anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.

\*\*\*\*\*) Die ausländische Quellensteuer ist nach § 34c Abs.1 EStG auf die geschuldete Einkommensteuer anrechenbar oder nach § 34 cAbs.2 EStG vom Gesamtbetrag der Einkünfte abziehbar.

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA- top 25	HANSA- amerika	HANSA- asia	HANSA- D & P	HANSA- balance
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ertragsschein *)	Nr. 1	Nr. 1	Nr.1	Nr. 3	Nr. 1
<b>Gesamtausschüttung</b>	0,20	0,30	0,10	0,80	0,10
Anrechenbare Körperschaftsteuer gemäß § 38a KAGG	0,00	–,-	–,-	0,02	–,-
Kapitalertragsteuer	0,00	–,-	–,-	0,01	–,-
Solidaritätszuschlag	0,00	–,-	–,-	0,00	–,-
<b>Ausschüttung</b>	0,20	0,30	0,10	0,77	0,10
Steuerpflichtiger Bruttoertrag bei Zugehörigkeit des Anteils zum					
a. Privatvermögen**)	0,23	0,24	–0,19	0,38	–1,07
b. Betriebsvermögen	0,28	0,58	0,10	0,83	–0,87
Anrechenbar sind:					
1. Körperschaftsteuer von die sich mit $\frac{3}{7}$ aus einem Dividendenanteil von errechnet***)	0,00	–,-	–,-	0,02	–,-
Kapitalertragsteuer von die sich mit 25 % aus dem Dividendenanteil errechnet zzgl. Solidaritätszuschlag	0,01	–,-	–,-	0,04	–,-
	0,00	–,-	–,-	0,01	–,-
2. Kapitalertragsteuer von die sich mit 30 % aus den kapital- ertragsteuerpflichtigen Zinsen von errechnet zzgl. Solidaritätszuschlag von ****)	0,00	–,-	–,-	0,00	–,-
	0,01	0,07	0,00	0,06	0,00
	0,03	0,24	0,00	0,20	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Quellensteuer von *****) die sich auf einen ausländischen Bruttoertrag von bezieht	0,04	0,03	0,00	0,02	–,-
	0,21	0,22	0,03	0,14	–,-
Inländischer Dividendenanteil ohne Körperschaftsteuer					
aus EK 01	0,00	–,-	–,-	0,03	–,-
aus EK 04	0,00	–,-	–,-	0,00	–,-
Rücknahmepreis per 31.12.1999	60,62	52,52	61,64	47,51	51,58
Wertpapier-Kennnummern	976.626	979.972	979.973	976.623	979.971



# Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

## **HANSAINVEST**

### **Hanseatische Investment-GmbH**

Postfach 10 29 23  
20020 Hamburg  
Schauenburgerstraße 35  
20095 Hamburg

Telefon 040/300 57-0  
Telefax 040/300 57-1 42

Internet: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)  
E-mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

DM 20.000.000,–

Haftendes Eigenkapital:

DM 20.266.300,–

(Stand 31.12.1998)

## **Gesellschafter:**

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

## **Depotbanken:**

Für die Sondervermögen HANSAgeldmarkt,  
HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational,  
HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa:

VEREINS- UND WESTBANK AG, Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 174.462.000,–

Haftendes Eigenkapital: EUR 1.230.000.000,–

(Stand 30.06.1999)

Für die Sondervermögen HANSAtop 25,  
HANSAmerika, HANSAsia, HANSAD&P  
und HANSAbalance:

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,  
Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 20.500.000,–

Haftendes Eigenkapital: EUR 51.367.000,–

(Stand 30.09.1999)

## **Aufsichtsrat:**

Günter Kutz (Vorsitzender),  
Vorsitzender des Aufsichtsrates  
der SIGNAL IDUNA Versicherungen

Udo Bandow (stellvertretender Vorsitzender),  
Aufsichtsratsmitglied der  
VEREINS- UND WESTBANK AG

Klaus Hackert,  
Präsident der Handwerkskammer Heilbronn

Horst Kissel,  
Vorstandsmitglied DEUTSCHE POST AG

Ulrich Leitermann,  
Vorstandsmitglied der  
SIGNAL IDUNA Versicherungen  
(ab 7. Oktober 1999)

Martin Schröder  
Vorstandsmitglied der  
SIGNAL IDUNA Versicherungen  
(bis 7. Oktober 1999)

Kurt Sidow,  
Ehrenpräses der Handwerkskammer Bremen  
(verstorben am 17.12.1999)

Egon Vorwälder,  
Direktor i.R. der VEREINS- UND WESTBANK AG

Holger Wenzel,  
Hauptgeschäftsführer des Hauptverbandes  
des Deutschen Einzelhandels

Wolfgang Werner,  
Generaldirektor i.R.  
MÜNCHENER VEREIN Versicherungsgruppe

## **Wirtschaftsprüfer:**

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft,  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Uwe Hagge

Gerhard Lenschow  
(zugleich Verwaltungsratsmitglied der  
HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft),

Joachim A. Walter

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

Günter Dahl  
Geschäftsführender Gesellschafter der Firma  
Dahl & Partner Vermögensverwaltung GmbH,  
Hamburg

Helmut Landwehr  
Vorstandsmitglied der CONRAD HINRICH  
DONNER BANK AG, Hamburg

Ulrich Leitermann  
Vorstandsmitglied der  
SIGNAL IDUNA Versicherungen  
(ab 1. Juli 1999)

Martin Schröder  
Vorstandsmitglied der  
SIGNAL IDUNA Versicherungen  
(bis 1. Juli 1999)



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