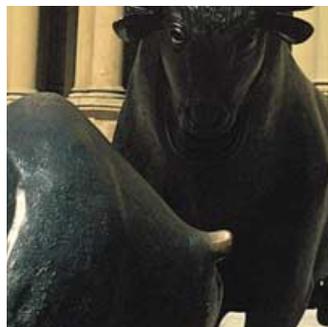
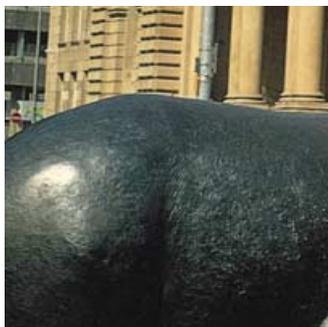




HANSAzins
HANSArenta
HANSAinternational
HANSAeffekt
HANSAsecur
HANSAeuropa
HANSAtop 25
HANSAamerika
HANSAasia
HANSAvision D&P
HANSA D&P

HANSAgeldmarkt



Jahresbericht zum 31. Dezember 2005

Inhaltsverzeichnis

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds	Seite 3	Geldmarkt-Sondervermögen	
		Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2005	Seite 68
Wertpapier-Sondervermögen		Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2005	Seite 5	HANSAgeldmarkt per 31.12.2005	Seite 69
Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen der Fonds		Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 74
HANSAzins	Seite 10	Besteuerung der Ausschüttung	Seite 75
HANSArenta	Seite 14	Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	Seite 78
HANSAinternational	Seite 18	Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	Seite 80
HANSAeffekt	Seite 25		
HANSAsecur	Seite 29		
HANSAeuropa	Seite 34		
HANSAtop 25	Seite 40		
HANSAamerika	Seite 44		
HANSAasia	Seite 49		
HANSAvision D&P	Seite 54		
HANSA D&P	Seite 61		
per 31.12.2005			

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

in 2005 expandierte die Weltwirtschaft weiterhin mit recht robustem Tempo. Die globale Wirtschaftstätigkeit wurde insbesondere durch das Wachstum in den USA und Asien unterstützt, wobei auch die japanische Wirtschaft ihren Expansionskurs fortsetzte.

Nachdem die US-Wirtschaft – gemessen am Wachstum des Bruttoinlandprodukts – bereits im Vorjahr um 4,2 % expandiert hatte, dürfte sie in 2005 nochmals um beachtliche 3,6 % zugelegt haben. Zu dieser Entwicklung trugen hauptsächlich der private Konsum, die Investitionstätigkeit der Unternehmen sowie die bundesstaatlichen Ausgaben bei. Die Beschäftigungslage verschlechterte sich zwar überwiegend aufgrund der negativen Auswirkungen der Hurrikane, blieb aber insgesamt stabil.

Die meisten Volkswirtschaften der asiatischen Regionen wurden von einer robusten Inlandsnachfrage sowie von einem steigenden Exportwachstum getragen.

Im Inland setzte sich seit Jahresmitte eine Erholung der wirtschaftlichen Aktivität durch, die zuletzt – erstmals seit geraumer Zeit – eine breitere Basis fand. So wurde die Zunahme des Bruttoinlandprodukts im dritten Quartal in Höhe von 0,6 % gleichermaßen vom Inland wie vom Ausland getragen, wobei im Bereich der Binnenkonjunktur wichtige Impulse von den Ausrüstungsinvestitionen und zuletzt sogar von den Bauinvestitionen ausgingen. Eine Bremse für die Expansion war lediglich weiterhin der private Konsum. Dieser litt unter der hohen Energieverteuerung, die die Verbraucherpreise in vielen Ländern ansteigen ließ. Dennoch hielt sich der Inflationsdruck weltweit in Grenzen. In den OECD-Staaten erhöhte sich die jährliche Inflationsrate zwar im September auf 3,3 % und verzeichnete damit den höchsten Anstieg seit vier Jahren, ohne Nahrungsmittel und Energie fiel der Preisindex seit Jahresbeginn bis September 2005 jedoch von 2,1 % auf 1,7 % zurück.

Für die europäische Notenbank war der festzustellende Anstieg des ölpreisbedingten Preisauftriebs Anlass, die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 2,25 % anzuheben, nachdem sie zweieinhalb Jahre lang auf einem historisch niedrigen Niveau belassen worden

waren. In den USA setzte die Notenbank ihre im Juni 2004 begonnene Straffung der Geldpolitik sukzessiv fort und erhöhte den Zinssatz für Tagesgeld in 0,25 %-Schritten von 2,25 % auf zuletzt 4,25 %. Durch die geldpolitischen Maßnahmen in den USA und im Euro-Währungsgebiet zogen die Renditen kurzfristiger Inhaberschuldverschreibungen spürbar an. Der Anstieg der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen von 4,22 % auf 4,39 % fiel hingegen eher moderat aus. Offenbar werden die jüngsten Preissteigerungsraten von den Anlegern nicht als nachhaltig angesehen. Im Euro-Währungsgebiet bildeten sich die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen sogar von 3,68 % auf 3,32 % zurück, da sich die Wachstumsperspektiven zuletzt zwar aufhellten, aber in Relation zu den US-amerikanischen und asiatischen immer noch sehr bescheiden ausfallen.

Das Geschehen an den Aktienbörsen entwickelte sich insbesondere an den europäischen und japanischen Märkten sehr positiv. Die verbesserten konjunkturellen Perspektiven in Europa sowie die offensichtliche Überwindung der mehrjährigen wirtschaftlichen Abwärtsbewegung in Japan boten den Märkten eine nachhaltige Stütze. An den US-amerikanischen Märkten übten die Straffung der Geldpolitik sowie Anzeichen einer Abschwächung des Gewinnwachstums hingegen dämpfende Wir-

Wertentwicklung der Wertpapier- und Geldmarktfonds der HANSAINVEST im Jahr 2005 (BVI-Berechnungsmethode)

	2005
HANSAgeldmarkt Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung.	+ 1,8 %
HANSAzins Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern.	+ 1,4 %
HANSArenta Rentenfonds mit Euro-Anleihen.	+ 4,1 %
HANSAINternational Rentenfonds mit internationalen Werten.	+ 9,6 %
HANSAeffekt Aktienfonds mit deutschen Standardwerten.	+ 24,9 %
HANSAsecur Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten.	+ 36,8 %
HANSAEuropa Aktienfonds mit europäischen Standardwerten.	+ 28,7 %
HANSATop 25 Aktienfonds mit den aussichtsreichsten 25 Werten des STOXX 50.	+ 19,9 %
HANSAamerika Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten.	+ 16,1 %
HANSAasia Aktienfonds mit japanischen Standardwerten.	+ 43,0 %
HANSAVision D&P Aktienfonds mit weltweiten Wachstumswerten	+ 25,8 %
HANSA D&P Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung.	+ 15,5 %

kungen aus. Die Notierungen legten nur sehr moderat zu, bzw. fielen – gemessen am Dow Jones Index – sogar leicht zurück.

An den Devisenmärkten erholte sich der US-Dollar deutlich gegenüber dem Euro. Die spürbar gestiegenen Zinsdifferenzen im kurzfristigen Bereich, aber auch die Ablehnung der europäischen Verfassung in Frankreich und in den Niederlanden werden als wesentliche Gründe für die Schwächetendenzen des Euro angeführt.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapital- und Devisenmarktendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Publikumsfonds mit Geschäftsjahresschluss Dezember 2005 die auf Seite 3 dargestellte Wertentwicklung.

Hamburg, den 24. Januar 2006

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Weltbörsen im Jahr 2005

Börsenplatz	Indexwert	Ultimo 2004	Ultimo 2005	Veränderung in %
Europa	STOXX 50 Europa	2.774,77	3.349,10	+20,70
	STOXX 600	251,02	310,03	+23,51
Frankfurt	DAX	4.256,08	5.408,26	+27,07
	MDAX	5.375,74	7.311,53	+36,01
London	FTSE	4.814,30	5.618,80	+21,41
New York	Dow Jones	10.783,00	10.717,50	-0,61
	S&P 500	1.211,92	1.248,29	+3,0
	NASDAQ Comp.	2.175,44	2.205,32	+1,37
Sydney	All Ordinary	4.053,10	4.708,80	+20,65
Tokio	Nikkei	11.488,76	16.111,43	+40,24
Toronto	TSE Comp.	9.246,65	11.272,27	+24,25
Zürich	SMI	5.693,26	7.583,93	+34,26
Welt	MSCI (US-\$)	1.169,34	1.257,78	+10,08

Zinssätze in % p. a.

	Ultimo 2004	Ultimo 2005
EZB-Satz	2,00	2,25
3-Monatsgeld	2,16	2,49
2-jährige Bundesanleihen	2,48	2,90
10-jährige Bundesanleihen	3,68	3,32
2-jährige Pfandbriefe	2,66	3,02
10-jährige Pfandbriefe	3,83	3,46
FED-Funds-Rate	2,25	4,25
2-jährige US-Treasury	3,07	4,40
10-jährige US-Treasury	4,22	4,39
EURO / US-\$	1,3554	1,1849

Tätigkeitsberichte für das Geschäftsjahr 2005

Im **HANSAzins**, der in kürzeren Fälligkeiten anlegt, verkürzte sich im Berichtszeitraum die durchschnittliche Restlaufzeit der sich im Fonds befindlichen Anleihen um 1 Monat auf 1 Jahr und 11 Monate. Zeitweise nahmen wir durch Verkauf von Terminkontrakten auf 2-jährige Bundesanleihen (Schatz-Future) einen Großteil des vorhandenen Zinsänderungsrisikos heraus. Die deutliche Zinssenkung in den Sommermonaten, als zweijährige Bundesanleihen zeitweise unter 2 % rentierten, nahmen wir zum Anlass, Kursgewinne in diversen Anleihen zu realisieren. Zum Jahresende war der Fonds mit einer Quote an Europäischen Staatsanleihen von 54,5 % des Fondsvermögens auf hochliquide Anleihen fokussiert. Hinsichtlich Unternehmensanleihen sind wir nun noch in einem Titel der Volkswagen AG investiert. Das übrige Fondsvermögen teilt sich zu 31 % in Pfandbriefe, Schuldverschreibungen von Kreditinstituten und einer Länderanleihe auf. Zum Jahresabschluss stieg aufgrund starker Mittelzuflüsse der Anteil an Geldanlagen und Zinsforderungen auf 11,5 %. Die Durchschnittsrendite des Portefeuilles stieg unter marktbedingten Schwankungen von 2,55 % auf 3,00 % per Jahresresultimo 2005.

Der am deutschen Rentenmarkt anlegende **HANSArenta** erhöhte die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere um 8 Monate auf 7 Jahre und 3 Monate. Allerdings sicherten wir aufgrund des bereits am Rentenmarkt erreichten historisch niedrigen Renditeniveaus durch Verkauf von Terminkontrakten des Bund-Futures im Ausmaß von 11,2 % des Fondsvermögens einen guten Teil des Zinsänderungsrisikos ab. Die grundsätzliche Verlängerung der Restlaufzeit erzielten wir hauptsächlich durch Zukauf besonders lang laufender Pfandbriefe. Die im Fonds enthaltenen Unternehmensanleihen veräußerten wir zu Jahresbeginn in Erwartung einer Spreadausweitung, die dann effektiv durch die Vorkommnisse bei GM und Ford auch ausgelöst wurde. Nach diesen Ereignissen reinvestierten wir in die von uns favorisierten Titel wie Thyssen-Krupp, Peugeot, Ciba-Geigy und die Hybrid-Anleihen Südzucker und Linde. Unternehmensanleihen der Emittenten TUI, Thyssen-Krupp und Volkswagen veräußerten wir dagegen. Das durchschnittliche Rating im Fonds beträgt AA+. Der Anteil an Unternehmensanleihen reduzierte sich insgesamt von 8 % auf 5,6 %. Zum Jahresende setzte sich das weitere Fondsvermögen zu 56 % aus öffentlichen Anleihen in-

und ausländischer Schuldner und 39 % Schuldverschreibungen von Kreditinstituten sowie Pfandbriefe zusammen. 4,4 % des Anlagevermögens bestand aus Geldanlagen und Zinsforderungen. Die durchschnittliche Rendite der Wertpapieranlagen blieb unter marktbedingten Schwankungen gegenüber Jahresende 2004 mit 3,3 % unverändert, obwohl wir die durchschnittliche Restlaufzeit anhoben.

In dem an den internationalen Rentenmärkten anlegenden **HANSainternational** haben wir angesichts der US-Dollarschwäche zur Jahreswende 2004/05 unsere Fremdwährungsengagements wieder verstärkt. So erhöhten wir den US-\$ Anteil am Fondsvermögen von 23 % auf 31 %, wobei wir angesichts des deutlichen Dollaranstiegs von über 13 % gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn gegen Jahresende 2005 die Währungsrisiken wieder reduzierten. Den Anteil an attraktiv verzinslichen Britischen Pfund reduzierten wir von 9,4 % auf 8,1 %, wenn die Kassebestände mitberücksichtigt werden. Leicht angehoben haben wir die von Rohstoffpreisen maßgeblich beeinflussten Währungen, wie Australischer und Kanadischer Dollar von 4 % auf 5 %. Aufgrund unserer weiterhin optimistischen Einschätzung der Aktienmärkte reduzierten wir die Quote an Wandelanleihen lediglich um 1 % auf 5 %, indem wir eine Position mit Gewinn veräußerten. Die auf Konvergenz ausgerichteten Positionen der EU-Beitrittsländer Ungarn und Polen haben wir aufgrund der zeitweise hoch bewerteten Währungen von 6 % auf 4 % ermäßigt. 7 % des Fondsvermögens sind in Zinstiteln skandinavischer Währungen angelegt. Insgesamt erhöhten wir die Quote an volatilen Fremdwährungen auf knapp 60 %. Zur aktiven Steuerung der Laufzeiten setzten wir die derivaten Instrumente Bund- und US-Treasury-Future ein. Dem freundlichen Markttrend folgend, erhöhten wir zwar die durchschnittliche Restlaufzeit der sich im Fonds befindlichen Anleihen auf 9 Jahre und 1 Monat, allerdings waren zum Berichtszeitende durch Veräußerung oben genannter Derivate im Umfang von 12 % des Fondsvermögens die Rentenbestände gegen Zinsänderungsrisiken zum Teil abgesichert.

Unter Einschluss der Derivate und des in unterschiedlichen Währungen gehaltenen Bankguthabens sowie der Zinsforderungen in Höhe von 6,9 % des Fondsvermögens, beträgt die Restlaufzeit 7 Jahre und 4 Monate. Die Fondsrendite blieb mit 4,3 % nahezu unverändert. Der Schwerpunkt der Anlagen liegt nach wie vor in

Staatsanleihen, Pfandbriefen und diversen Emittenten aus Regionen oder internationalen Organisationen bester Bonität. Zusätzlich dienen aber auch Anleihen aus dem Unternehmenssektor und Finanzinstitute zur Aufbesserung der Rendite des Anleihebestandes, obwohl wir diese Emittentengruppe aufgrund des geringer gewordenen Renditevorteils gegenüber Staatsanleihen deutlich reduzierten.

Der Aktienfonds **HANSAeffekt** war im Berichtszeitraum unverändert auf deutsche Standardwerte ausgerichtet. Der Investitionsgrad in Aktien lag im Berichtszeitraum zwischen 68,3 % und 71,8 % zuzüglich der aus taktischen Gründen gehaltenen Aktienindexkontrakte auf den Deutschen Aktienindex DAX, die den Investitionsgrad zum Jahresschluss auf 98,6 % erhöhten. Das zu Beginn des Jahres präferierte Selektionskriterium Dividendenrendite wurde nach der Dividendensaison im Mai durch wachstumsorientierte Kriterien abgelöst, was in den Sektoren Chemie/Pharma und Versorger zum Ausdruck kam. In der zweiten Jahreshälfte verstärkten wir die wachstumsorientierte Ausrichtung mit dem Erwerb von Aktien der Deutsche Bank, Allianz und SAP. Hierdurch gab es in der Ausrichtung des Fonds zum Ende des Jahres Gewichtungsschwerpunkte in den Branchen Technologie, Versicherungen und Kreditbanken.

Den sich verfestigenden US-Dollar begegneten wir mit einer Erhöhung der exportorientierten Aktien, wie z. B. Linde und MAN, was sich in der gestiegenen Gewichtung des Maschinenbaus ausdrückt. Obwohl die Einzelhandelsbranche aufgrund der anhaltenden Konsumzurückhaltung der Verbraucher weiterhin untergewichtet wurde, erwarben wir mit dem Sportartikelhersteller ADIDAS einen voraussichtlichen Profiteur der Fußballweltmeisterschaft 2006 in Deutschland. Die Sektoren Telekommunikation, Eisen/Stahl, Dienstleistungen und Verkehr blieben nahezu unverändert.

Der Aktienfonds **HANSAsecur** war im Berichtszeitraum auf Aktien, die im MDAX vertreten sind, ausgerichtet. Der Investitionsgrad schwankte zwischen 96,2 % und 99,7 %. Der damit in deutsche Nebenwerte investierende HANSAsecur profitierte in 2005 erneut von der besseren Wertentwicklung dieser Werte gegenüber den Standardwerten. Das zu Beginn des Jahres präferierte Selektionskriterium Dividendenrendite wurde nach der Dividendensaison im Mai durch wachstumsorientierte Krite-

rien abgelöst, was in der höheren Gewichtung der Sektoren Chemie/Pharma und Kreditbanken zum Ausdruck kam. Aufgrund der Zinsentwicklung im 2. Halbjahr wurden die Bestände in den Bankaktien reduziert und im Gegenzug die wachstumsorientierte Ausrichtung durch Käufe u. a. in Aktien der Wincor Nixdorf AG noch einmal unterstrichen, was auch in der gestiegenen Gewichtung der Elektrotechnischen Industrie zum Ausdruck kommt. Gewinnmitnahmen erfolgten in der Bauindustrie und bei den Versicherungen. Die Bestände in den Aktien der Nahrungsmittelindustrie, des Automobilbaus und des Konsumsektors blieben nahezu unverändert. Da sich die Hauptsitze der Titel der Depfa Plc und der EADS im europäischen Ausland befinden, werden diese Aktien als Auslandstitel ausgewiesen.

Der Aktienfonds **HANSAeuropa** investierte im Berichtszeitraum fast ausschließlich in europäische Aktien des breit ausgelegten STOXX 600-Index. Zur Aktienausswahl wurden hauptsächlich rendite- und substanzorientierte Kriterien herangezogen, wodurch der Fonds eine eher defensive Ausrichtung erhielt. Dabei wurden zu Beginn des Jahres vor dem Hintergrund der bevorstehenden Dividendensaison mittelgroße Unternehmen mit hoher Dividendenrendite bevorzugt. In diesem Zeitraum waren die großen Standardwerte lediglich mit einem Anteil von rund 20 % im Fonds vertreten. Dieser Anteil erhöhte sich bis zum Jahresende auf 40 %, nachdem in der zweiten Jahreshälfte die Dividendenrendite zur Aktienselektion in den Hintergrund rückte und Ertragsaspekte den Ausschlag gaben. Der Investitionsgrad lag im Jahresverlauf zwischen 91 und 98 %. Per Ende Dezember waren ca. 95 % des Fondsvolumens angelegt.

Die eher defensive Ausrichtung des Fonds schlägt sich in den relativ hohen Gewichtungen der Sektoren Automobil, Versorger und Versicherungen nieder. Demgegenüber sind Aktien der relativ teuren Technologie-, Pharma- oder Medien-Branchen im Fonds unterrepräsentiert. Diese Branchenverteilung sowie umfangreiche Dividendenzahlungen trugen in der seit Jahresanfang uneinheitlichen Börsenphase zur leicht überproportionalen Wertentwicklung des Fonds bei. Die Fokussierung auf mehr wachstumsorientierte Aktientitel nach dem Dividendenzeitraum gab dem Fonds in der zweiten Jahreshälfte nochmals einen Performanceschub.

Die britischen Aktien bildeten in den ersten Monaten des Jahres mit einem Anteil von zeitweise über 30 % den Schwerpunkt in der regionalen Aufteilung der Investments. Die Gewichtung wurde jedoch im weiteren Jahresverlauf vor dem Hintergrund verhaltener Wirtschafts- und Währungsperspektiven in England auf unter 20 % reduziert. Im Gegenzug wurde das Engagement in französischen Aktien mit aussichtsreichen Werten wie St. Gobain, Sanofi, Air France, TF1 und Christian Dior von 7 % auf 22 % erhöht. Die Gewichtung der deutschen Aktien blieb mit 15 % am Jahresende nahezu unverändert. Der Bestand in österreichischen und osteuropäischen Aktien wurde nach starken Kursanstiegen durch Verkäufe von Erste Bank, Voestalpine und der ungarischen MATAV fast vollständig aufgelöst. Der Anteil skandinavischer Aktien blieb mit 15 % unverändert hoch, wobei die Papierwerte Stora Enso und UPM Kymmene in die Ölservice-Werte Smedvig und TGS Nopec getauscht wurden. Darüber hinaus halten wir Titel aus Italien, Holland, Belgien, Spanien, Portugal, Schweiz und Luxemburg.

Im **HANSAtop 25** wurden unverändert 25 Titel aus dem Dow Jones Stoxx 50 anhand der Kriterien Rentabilität, Bewertung, Unternehmensstrategie, Indexgewichtung sowie charttechnische Einschätzung ausgewählt. Die Gewichtung der Titel betrug während des gesamten Zeitraums ca. 4 %. Abweichungen von dieser Zielgewichtung wurden zeitnah korrigiert. Die Überprüfung der Fondszusammensetzung im Januar 2005 ergab den Austausch von zwei Titeln. Verkauft wurden die Aktien der Telecom Italia sowie des britischen Einzelhandelskonzerns TESCO. Neu in den Fonds eingekauft wurden Anteilsscheine des Schweizer Pharmawertes Roche sowie der spanischen Bank BBVA. Im März erhöhte sich erneut die Quote der Schweizer Aktien durch die Aufnahme des Titels Novartis; veräußert wurden die Aktien des deutschen Versicherungsunternehmens Allianz. Die Auswertung der Selektionskriterien bestätigte im Juni die Portfoliozusammensetzung, so dass es zu keiner Veränderung kam. Die Anpassung im September führte zum erneuten Erwerb der Aktien von Allianz (Deutschland). Darüber hinaus verstärkte sich der Fonds um die Dividendenpapiere des britischen Telekommunikationskonzerns Vodafone. Gleichzeitig ermäßigte sich der Anteil der britischen Aktien im Fonds durch den Verkauf von Wertpapieren der britischen Bank Lloyds. Des Weiteren wurden die Aktien von ABN Amro

(Niederlande) verkauft. Im Jahresverlauf erfuhr die Quote der Schweizer Aktien eine deutliche Verstärkung und stellt damit nach den Dividentiteln aus Großbritannien und Deutschland den drittgrößten Anteil am Fondsvermögen. Ausgeweitet wurde darüber hinaus die Anzahl der spanischen Titel, reduziert hingegen die Anteile der niederländischen und italienischen Werte. Außerdem wurden Aktien aus Frankreich, Deutschland, Schweden, Finnland sowie Belgien gehalten, deren Quote im Gesamtjahresverlauf jedoch unverändert blieb. Der Investitionsgrad schwankte im Jahresverlauf zwischen 94,8 % und 99,6 %.

Im **HANSAamerika** schwankte der Investitionsgrad in Aktien zwischen 79 % und 93,5 %. Darüber hinaus halten wir einen spürbaren Anteil des Sondervermögens in Aktien-Indexkontrakten auf den marktbreiten S&P 500-Index, deren Gewicht sich allerdings kontinuierlich verringerte. Zur Zeit entspricht der Gegenwert dieser Kontrakte ca. 4,5 % des Fondsvermögens und erhöht den Investitionsgrad auf aktuell 96,6 %. In Amerika bestimmten der erstmals über 60 Dollar gestiegene Ölpreis, die Aufwertung des US-Dollar sowie die weiterhin moderaten Zinsanhebungen seitens der Zentralbank das Marktgeschehen. Die Befürchtungen der Marktteilnehmer, dass die gestiegenen Rohstoffpreise die Konjunktur nachhaltig schwächen könnten, erwiesen sich als unbegründet. Zwar konnte die amerikanische Wirtschaft die hohen Zuwächse beim Bruttosozialprodukt aus dem Vorjahr nicht halten, bewegt sich aber immer noch auf einem sehr hohen Niveau. Auch die Quartalsberichterstattung der Unternehmensgewinne gestaltete sich überraschend positiv. Auf der Branchenebene reduzierten wir den Anteil der Technologieaktien deutlich. Neben Gewinnmitnahmen waren es vor allem Verkäufe bei den Halbleitertiteln, die zu diesem Rückgang führten. Aufgrund der weiter nachgebenden Margen sehen wir für diese Titel kein Potenzial. Die sich weiter verteuernenden Refinanzierungskosten bestärkten uns, an die starke Untergewichtung bei den Banktiteln festzuhalten. Im Versicherungssektor nahmen wir erstmalige Investments beim weltgrößten Versicherer AIG vor, nachdem die Branche in Misskredit geraten und der Kurs daraufhin erheblich zurückgefallen war. Der Anteil wurde im 2. Halbjahr durch den Erwerb von Aktien des Sachversicherers St. Paul Travelers weiter ausgebaut. Zu einem Bestandsaufbau kam es im Versorgungssektor bei den Ölk Aktien, deren

Kurse den aktuellen Ölpreis noch nicht ausreichend berücksichtigen. Die niedrigen Bewertungen in der Bauindustrie, in denen unseres Erachtens die überzogene Skepsis der Marktteilnehmer zum Ausdruck kommt, nahmen wir zum Anlass, die Sektorgewichtung deutlich zu erhöhen.

Die weiterhin sehr hohe Nachfrage nach Rohstoffen führte zu einer Verstärkung der Eisen- und Stahlbranche. Unverändert hoch stellt sich der Anteil der vom Konsum abhängigen Aktien zum Jahresende dar, die weiterhin vom guten Konsumklima in den USA profitieren können. Vollständig veräußerten wir die Titel aus der Automobil- und Elektrotechnischen Industrie. Daneben halten wir Dividendenpapiere in den Branchen Chemie/Pharma, Dienstleistungen, Elektro, Grundstoffe, Medien, Telekommunikation und Logistik. Mit einem aktiven Währungsmanagement reagierten wir auf die Dollar/Euro-Schwankungen, aktuell sind die Fremdwährungsbestände des Sondervermögens ungesichert.

Die Aktienselektion im **HANSAasia** bezieht sich unverändert auf den japanischen Aktienmarkt. Der Investitionsgrad in Aktien schwankte im Berichtszeitraum zwischen 92 % und 100 %, zuletzt lag er bei ca. 99 %. Die Befürchtung der Marktteilnehmer, dass sich die Konjunktur global eintrüben könnte, hinterließ auch in Japan im 1. Halbjahr seine Spuren. Neben den Unsicherheiten in den USA war vor allem die nachlassende Dynamik in China ein Belastungsfaktor. Aufgrund der geografischen Nähe sowie der hohen Investitionsbereitschaft chinesischer Unternehmen hatte China bereits in 2004 die USA als wichtigsten Exportpartner für Japan abgelöst. Sehr gute Zuwachsraten beim Bruttoinlandsprodukt, bei der Industrieproduktion und beim privaten Verbrauch sowie ein positiver Tankan-Bericht konnten die Ängste dann aber zerstreuen. In der 2. Jahreshälfte zeigte sich immer mehr, dass der Aufschwung nachhaltig und selbsttragend ist, was vor allem ausländische Investoren zu Käufen animierte. Zusätzlich wird deutlicher, dass sich die Restrukturierungsanstrengungen der letzten Jahre positiv auswirken. So nutzen immer mehr Unternehmen die hohen Cash-Flows für höhere Ausschüttungen oder Aktienrückkäufe. Bei der Branchenallokation setzten wir unverändert stark auf die traditionell japanisch beherrschte Branche Elektrotechnik, deren Gewicht wir im Berichtszeitraum allerdings leicht verringerten.

Bei den Einzeltiteln kam es zu einigen Umschichtungen. So nahmen wir bei den mittelgroßen Werten aus den Bereichen Spielesoftware oder auch IT-Services Gewinne mit und investierten die Liquidität in die marktbreiten Titel, wie z. B. Canon, Matsushita und Sony, da diese Titel von der Abwertung des Yens gegenüber dem US-Dollar profitieren sollten. Auf die sich weiter abzeichnende Erholung der Binnen- nachfrage reagierten wir mit einer unverändert hohen Gewichtung der Branchen Bau, Konsum, Handel, Immobilien und Finanzdienstleistung. Bei den Finanzdienstleistern, deren Anteil wir nochmals erhöhten, erstreckte sich unsere Titelselektion vor allem auf die Konsumentenkredit- und Kreditkartendienstleister, da diese Gesellschaften unmittelbar von den fallenden Kreditausfallraten profitieren und darüber hinaus eine sehr günstige Bewertung aufweisen. Im Immobilienbereich setzen wir mit dem Projektspezialisten Daibiru auf eine positive Entwicklung des Immobilienmarktes im Großraum Osaka, nachdem die Preise im Großraum Tokio schon deutlich angesprungen sind. Zu Gewinnmitnahmen kam es bei den Chemie- und Pharmatiteln, nachdem unsere Kursziele erreicht wurden. Die freie Liquidität investierten wir in den niedrig bewerteten Rohstoffsektor, der weiterhin von der robusten Konjunktur in China profitieren sollte. Weiterhin halten wir Aktien in den Branchen Automobilbau, Energie, Maschinenbau, Medien, Telekommunikation, Verkehr und Versorgung. Mit einem aktiven Währungsmanagement wurde auf die Yen/EURO-Schwankungen reagiert, aktuell sind die Fremdwährungsrisiken des Sondervermögens ungesichert.

In dem von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen weltweit anlegenden Aktienfonds **HANSAvision D&P** schwankte der Investitionsgrad in Aktien im Berichtszeitraum zwischen 62 % und 87,5 %, zuletzt lag er bei ca. 83,5 %. Zur variablen Gestaltung des Investitionsgrades wurden zwischenzeitlich Aktienindexkontrakte auf den Nasdaq 100-Index erworben. Bei der Länderauswahl kam es im Berichtszeitraum zu deutlichen Veränderungen. Das hohe Gewicht an deutschen Dividentiteln wurde vor dem Hintergrund konjunktureller Vorbehalte bereits am Jahresbeginn deutlich reduziert und das niedrigere Niveau bis zum Jahresende beibehalten. Die Titelauswahl erstreckte sich dabei in der ersten Jahreshälfte ausnahmslos auf unterbewertete Mid- und Small Caps. Im zweiten Halb-

Jahr wurde die Aktienzusammensetzung um größere Finanzwerte wie Allianz, Münchner Rück und Dt. Bank erweitert. Die höchste Gewichtung erfuhren die amerikanischen Aktien, deren Anteil sich im Jahresverlauf von 13 % kontinuierlich auf zuletzt 24 % erhöhte. Zu einem Bestandsaufbau kam es vor allem bei den Pharma- und Technologietiteln, während das hohe Gewicht an Energie- und Rohstoffaktien zunächst deutlich verringert wurde. Angesichts der verbesserten Rahmenbedingungen für diese Sektoren wurden in den Sommermonaten die Bestände in amerikanischen Gold- und Minenaktien wieder aufgebaut. Auch wurden mit Rio Tinto und BHP Billiton erstmals britische Aktien ins Portfolio aufgenommen. In Asien führten Umtauschoperationen im Rahmen der Länderallokation zu erheblichen Veränderungen. Die am Jahresanfang sehr hoch gewichteten Aktien aus Japan wurden zur Jahresmitte in Titel aus den umliegenden asiatischen Staaten getauscht. So erhöhte sich der Anteil von Südkorea deutlich. Erstmals wurden Investments in Thailand und Taiwan getätigt. In China und Singapur veränderten sich die Quoten nur wenig. Grund für die Umschichtung war die niedrigere Marktbewertung dieser Länder im Vergleich zu Japan. Diese Einschätzung korrigierte sich aufgrund der anhaltend guten japanischen Wachstumsaussichten jedoch in den letzten Monaten des Jahres, so dass erneut in Japan-Aktien rückgetauscht wurde. Der anfänglich hohe Anteil an skandinavischen Aktien verringerte sich durch Gewinnmitnahmen bei den Energietiteln deutlich, wobei die norwegischen und schwedischen Bestände vollständig verkauft wurden. Investments in Frankreich, Italien und Portugal erfolgten ohne Branchenschwerpunkt. Darüber hinaus befanden sich zum Jahresende Aktien aus Kanada, den Niederlanden, der Schweiz und Südafrika im Portfolio. Mit einem aktiven Währungsmanagement reagierten wir auf die Yen/EURO-Schwankungen; aktuell ist das Yen-Engagement ungesichert.

In dem ebenfalls von der Hamburger Vermögensverwaltung Dahl & Partner anlagepolitisch beratenen gemischten Fonds **HANSA D&P** wurde die Aktienquote in der ersten Jahreshälfte deutlich von ca. 35 % am Jahresanfang bis auf 52 % im Sommer erhöht. Am Jahresende betrug sie 45 %. Der Aktienaufbau erfolgte vorwiegend mit amerikanischen Titeln, deren Gewichtung bis zur Jahresmitte ungefähr verdreifacht wurde und bis zum Jahresende auf

dem hohen Niveau verblieb. Zu einem Bestandsaufbau kam es vor allem bei den Pharma- und Technologietiteln, während sich das hohe Gewicht an Energie- und Rohstoffaktien deutlich verringerte. In Asien gab es im Berichtszeitraum erhebliche Veränderungen. Während sich der japanische Anteil am Fondsvermögen bis zur Jahresmitte auf Null reduzierte, wurden in den umliegenden Staaten Singapur, Südkorea, Taiwan und Thailand Neuengagements vorgenommen, was in der günstigeren Marktbewertung im Vergleich zu Japan begründet lag. Diese Bestandsveränderungen wurden allerdings gegen Jahresende durch den erneuten Aufbau von Japan-Anteilen und den teilweisen Verkauf der übrigen Asien-Aktien wieder negiert. Während die im Fonds befindlichen Hongkong-Aktien bereits zum Halbjahr vollständig verkauft wurden, blieb das China-Investment mit den substanzstarken Aktien China Telecom und Petrochina das ganze Jahr über unverändert. Die Gewichtung der Anteile an einem Sondervermögen mit dem Anlage-schwerpunkt Asien ex Japan hat sich wertentwicklungsbedingt leicht erhöht. In Europa nehmen die Aktien aus Großbritannien, den Niederlanden, Belgien sowie Portugal das stärkste Gewicht ein. Während sich die Italien- und Finnland-Quoten spürbar ermäßigten, kam es in Spanien, Dänemark, Griechenland, Österreich, Schweden und Norwegen zu einer vollständigen Veräußerung der dort gehaltenen Dividentitel. Des Weiteren befinden sich Aktien aus Kanada, der Schweiz und Südafrika im Sondervermögen. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere verringerte sich deren Anteil am Fondsvermögen von ca. 44 % zum Jahresbeginn auf aktuell ca. 31 %, wobei die Gewichtung der Rentenpapiere mit inländischen Gläubigern nahezu unverändert blieb. Zwischenzeitlich wurden Kontrakte auf den Bund-Future gehalten bzw. veräußert. Die gesunkene Auslandsquote ist vorwiegend auf die Verkäufe von zwei auf den Südafrikanischen Rand lautende Anleihen der Europäischen Investitionsbank bzw. der niederländischen Rabobank sowie einer USD-Anleihe von Nestle zurückzuführen. Die durchschnittliche Restlaufzeit erhöhte sich im Berichtszeitraum leicht auf aktuell 11 Jahre. Die rechnerische Rendite beträgt 3,26 %.

HANSAzins

Fondsvermögen: EUR 67.898.128,79 (95.813.229,72)

Umlaufende Anteile: Stück 2.642.239 (3.678.385)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Öffentliche Anleihen			
inländischer Emittenten	24.950	36,74	(29,65)
ausländischer Emittenten	17.073	25,15	(32,72)
Pfandbriefe und Kommunalobligationen	11.953	17,60	(10,44)
Sonstige Anleihen			
inländischer Emittenten	6.082	8,96	(20,07)
ausländischer Emittenten	0	0,00	(3,26)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	7.840	11,55	(3,86)
	67.898	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12. 2004)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
A0DLWF 3,0000%	Berlin-Hann.Hyp.BK.ö.PF.E.139	04/08	EUR 2.000	–	–	% 99,86000	1.997.200,00	2,94
113711 2,2500%	Bund Schatzanw.	05/07	EUR 10.000	10.000	–	% 99,03300	9.903.300,00	14,59
114142 3,0000%	Bundesobl.S.142	03/08	EUR 10.000	–	–	% 100,31000	10.031.000,00	14,77
124014 3,2500%	Bundesländer Nr.15	03/09	EUR 5.000	3.000	–	% 100,32000	5.016.000,00	7,39
HBE0BQ 2,7500%	Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.HBE0BQ	05/08	EUR 5.000	5.000	–	% 99,42000	4.971.000,00	7,32
307511 2,7500%	LB NRW ö.Pf.R.7511	03/07	EUR 5.000	–	3.000	% 99,70000	4.985.000,00	7,34
586337 4,8750%	Volkswagen Fin.Serv.MTN	02/08	EUR 2.000	2.000	–	% 103,30000	2.066.000,00	3,04
A0DUBN 2,5000%	Niederlande	05/08	EUR 5.000	5.000	–	% 99,27000	4.963.500,00	7,31
841173 4,2500%	Irland	02/07	EUR 5.000	5.000	–	% 100,82000	5.041.000,00	7,42
A0BB37 3,0000%	Spanien	04/07	EUR 5.000	9.000	4.000	% 100,24000	5.012.000,00	7,38
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere			EUR				53.986.000,00	79,51
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
857276 4,7500%	Frankreich BTAN	02/07	EUR 2.000	2.000	–	% 102,84000	2.056.800,00	3,03
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere			EUR				2.056.800,00	3,03
Nichtnotierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
374231 4,7000%	National-Bank IS E.80	01/06	EUR 4.000	–	–	% 100,40000	4.016.000,00	5,91
Summe der nichtnotierten Wertpapiere			EUR				4.016.000,00	5,91
Summe Wertpapiervermögen			EUR				60.058.800,00	88,45
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank			EUR 6.841.501,86				6.841.501,86	10,08
Summe der Bankguthaben							6.841.501,86	10,08
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR 1.079.763,70				1.079.763,70	1,59
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							1.079.763,70	1,59
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR –81.936,77				–81.936,77	–0,12
Fondsvermögen			EUR				67.898.128,79	100,00
Anteilwert			EUR				25,70	
Umlaufende Anteile			STK				2.642.239	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

HANSAzins

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
563297 5,3750 % Bayer MTN 02/07	EUR	–	1.000
726540 3,1250 % Bay.Ldsbk. IS.S.6540 03/07	EUR	–	9.000
113703 2,5000 % Bundesschatzanw. 03/05	EUR	–	6.000
113708 2,2500 % Bundesschatzanw. 04/06	EUR	10.000	10.000
114139 4,0000 % Bundesobl.S.139 01/07	EUR	–	10.000
825634 2,6420 % Norddt. Ldsbk. FLR MTN 04(15)	EUR	–	5.000
649118 4,5000 % Frankreich BTAN 00/06	EUR	–	4.000
825145 3,7500 % Frankreich BTAN 01/07	EUR	8.000	8.000
695450 5,8750 % Dt.Telekom Intl. Fin. 01/06	EUR	–	2.000
755628 3,0000 % Niederlande 03/06	EUR	–	7.000
A0DEQX 3,0000 % Niederlande 04/10	EUR	7.000	7.000
707357 3,2000 % Spanien 03/06	EUR	–	15.000
762605 2,7500 % Finnland 03/06	EUR	–	5.000
724456 3,0000 % Belgien 03/08	EUR	4.000	4.000
269250 4,5000 % Rolls-Royce 98/05	EUR	–	1.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Zinsterminkontrakte	
Verkaufte Kontrakte:	
– Zinsterminkontrakte (Basiswerte: Euro-Schatz 1,75-2,25 J.)	EUR 149.272

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	1.567.304,87	0,59
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.579,87	0,00
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	626.257,34	0,24
Erträge insgesamt	2.204.142,08	0,83
Verwaltungsvergütung	-480.314,39	-0,18
Depotbankvergütung	-46.430,38	-0,02
Depotgebühren	-17.402,82	-0,01
Veröffentlichungskosten	-7.443,97	0,00
Prüfungskosten	-3.724,76	0,00
Sonstige Aufwendungen	-26.126,26	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-581.442,58	-0,22
Ordentlicher Nettoertrag	1.622.699,50	0,61
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,73

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	95.813.229,72
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.403.921,80
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	64.428.511,34
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-91.430.945,15
Mittelabfluss (netto)	-27.002.433,81
Ertragsausgleich	357.223,42
Ordentlicher Nettoertrag	1.622.699,50
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	413.894,76
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-354.607,69
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten	-141.560,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-406.395,31
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	67.898.128,79

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	7.349.467,57	2,78
Ordentlicher Nettoertrag	1.622.699,50	0,61
Realisierte Gewinne	413.894,76	0,16
Für Ausschüttung verfügbar	9.386.061,83	3,55
Vortrag auf neue Rechnung	-7.536.494,53	-2,85
Gesamtausschüttung	1.849.567,30	0,70
Davon: Barausschüttung	1.849.567,30	0,70

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	85.316.487,01	98.784.851,80	95.813.229,72	67.898.128,79
Anteilwert	EUR	26,50	26,24	26,05	25,70

HANSarenta

Fondsvermögen: EUR 270.881.641,76 (265.794.045,54)

Umlaufende Anteile: Stück 10.869.866 (10.661.291)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Öffentliche Anleihen	153.103	56,52	(63,14)
Pfandbriefe und Kommunalobligationen	44.184	16,32	(16,10)
Sonstige Anleihen inländischer Emittenten	30.221	11,16	(16,58)
ausländischer Emittenten	31.442	11,60	(1,96)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	11.932	4,40	(2,22)
	270.882	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
104038		3,5000 % Baden-Württtg. LSA R.64 05/15	EUR 10.000	10.000	-	% 100,81000	10.081.000,00	3,72
104035		3,2500 % Baden-Württemberg 03/08	EUR 10.000	-	-	% 100,46000	10.046.000,00	3,71
105317		3,7500 % Bayern Schatzanw.S.98 03/10	EUR 10.000	-	-	% 102,38000	10.238.000,00	3,78
147765		4,3750 % Bay.Ldsbk.IS 04/14	EUR 10.000	-	-	% 106,75000	10.675.000,00	3,94
213107		3,7500 % Bay.Ldsbk.ö.Pf.R.7 03/11	EUR 5.000	-	-	% 102,66000	5.133.000,00	1,89
726540		3,1250 % Bay.Ldsbk. IS.S.6540 03/07	EUR 1.000	-	-	% 100,10000	1.001.000,00	0,37
113512		4,5000 % Bund Anl. 99/09	EUR 15.000	-	-	% 104,93500	15.740.250,00	5,81
113523		3,7500 % Bund Anl. 03/13	EUR 2.000	-	3.500	% 103,53000	2.070.600,00	0,76
113527		4,0000 % Bund Anl. 05/37	EUR 4.000	4.000	-	% 107,74000	4.309.600,00	1,59
114142		3,0000 % Bundesobl.S.142 03/08	EUR 15.000	-	2.000	% 100,31000	15.046.500,00	5,55
114144		3,2500 % Bundesobl.S.144 04/09	EUR 6.000	-	2.500	% 100,91500	6.054.900,00	2,24
124013		3,5000 % Bundesländer Nr.14 03/08	EUR 10.000	-	-	% 100,95000	10.095.000,00	3,73
124014		3,2500 % Bundesländer Nr.15 03/09	EUR 5.000	-	-	% 100,32000	5.016.000,00	1,85
119644		3,5000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.898 03/08	EUR 15.000	-	-	% 101,18000	15.177.000,00	5,60
A0B1F7		3,5000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11	EUR 3.000	1.500	-	% 101,28000	3.038.400,00	1,12
138171		3,7500 % Hessen S.0301 03/10	EUR 5.000	-	-	% 102,14000	5.107.000,00	1,89
HSH0BF		4,7500 % HSH Nordbank IS.E.10046 04/15	EUR 10.000	-	-	% 109,35000	10.935.000,00	4,04
159061		4,2500 % Niedersachsen 03/13	EUR 10.000	-	-	% 106,26000	10.626.000,00	3,92
159062		4,1250 % Niedersachsen S.202 04/14	EUR 5.000	-	-	% 105,54000	5.277.000,00	1,95
159590		4,2500 % Nordrhein-Westf.LS R.387 01/07	EUR 10.000	-	-	% 101,50000	10.150.000,00	3,75
169176		3,5000 % Nordrhein-Westf.LS R.558 04/10	EUR 10.000	-	-	% 101,20000	10.120.000,00	3,74
NWB032		3,8750 % NRW Bank MTI 05/20	EUR 4.000	4.000	-	% 102,67000	4.106.800,00	1,52
173149		4,0000 % Rheinland-Pfalz 04/14	EUR 10.000	-	-	% 104,43000	10.443.000,00	3,86
340236		4,5000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk.ö.Pf.R254 01/07	EUR 10.000	-	-	% 101,61000	10.161.000,00	3,75
807957		5,0000 % West LB MTN 03/15	EUR 10.000	-	-	% 111,42000	11.142.000,00	4,11
905497		6,0000 % Gie PSA Tresorerie 03/33	EUR 3.000	3.000	-	% 119,77000	3.593.100,00	1,33
881454		6,0000 % Linde Fin. FLR 03/13	EUR 1.500	1.500	-	% 102,63000	1.539.450,00	0,57
A0E6FU		5,2500 % Südzucker Intl.Fin.FLR 05/15UND.	EUR 5.000	5.000	-	% 96,69000	4.834.500,00	1,78
A0DX0S		4,0000 % Caja Ahor.Monte P. 05/25	EUR 10.000	10.000	-	% 102,44000	10.244.000,00	3,78
A0DYWX		3,8750 % Caja Ah.Pens.Bar. 05/25	EUR 6.000	6.000	-	% 100,73000	6.043.800,00	2,23
A0DW8E		4,2000 % Spanien 05/37	EUR 5.000	5.000	-	% 110,70000	5.535.000,00	2,04
533767		3,0000 % Finnland 03/08	EUR 5.000	-	-	% 100,24000	5.012.000,00	1,85
589667		4,2500 % Belgien 03/13	EUR 2.000	-	-	% 106,77000	2.135.400,00	0,79
876066		4,8750 % Ciba Spc.Chem.Fin. 03/18	EUR 5.000	5.000	-	% 103,73000	5.186.500,00	1,91
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					255.913.800,00	94,47
Nichtnotierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
374235		4,2500 % National-Bank IS E.83 01/06	EUR 3.000	-	2.000	% 101,20000	3.036.000,00	1,12
Summe der nichtnotierten Wertpapiere		EUR					3.036.000,00	1,12
Summe Wertpapiervermögen		EUR					258.949.800,00	95,60
Derivate								
(bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2006	EUREX	EUR	-250				-130.000,00	-0,05
Summe der Zins-Derivate		EUR					-130.000,00	-0,05
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	6.101.877,64				6.101.877,64	2,25
Summe der Bankguthaben							6.101.877,64	2,25
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	6.229.032,28				6.229.032,28	2,30
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							6.229.032,28	2,30
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
		EUR	-269.068,16				-269.068,16	-0,10
Fondsvermögen								
Anteilwert		EUR					24,92	
Umlaufende Anteile		STK					10.869.866	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,05

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

HANSarenta

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

Marktschlüssel

b) Terminbörsen
EUREX

European Exchange

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
113508 4,7500 % Bund Anl. 98/28	EUR	–	15.000
114139 4,0000 % Bundesobl.S.139 01/07	EUR	–	10.000
350533 4,5000 % Claas 99/06	EUR	–	5.000
276096 2,5000 % K.F.W. 05/10	EUR	5.000	5.000
A0DLWN 4,5000 % Tchibo 04/14	EUR	–	5.000
A0EC91 4,3750 % ThyssenKrupp MTN 05/15	EUR	5.000	5.000
A0A8CY 6,6250 % TUI Reg.S 04/11	EUR	3.000	9.000
525872 4,8750 % Volkswagen Intl. Fin. MTN 03/13	EUR	2.000	2.000
A0AWBL 5,3750 % General Motors Acc.MTN 04/11	EUR	3.000	3.000
909412 4,6250 % Merrill Lynch MTN 03/13	EUR	–	5.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Zinsterminkontrakte	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J.)	EUR 325.191

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	8.562.833,00	0,79
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	37.492,80	0,00
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	1.419.896,61	0,13
Erträge insgesamt	10.020.222,41	0,92
Verwaltungsvergütung	-1.296.137,52	-0,13
Depotbankvergütung	-156.616,60	-0,01
Depotgebühren	-51.723,36	0,00
Veröffentlichungskosten	-7.440,47	0,00
Prüfungskosten	-5.320,92	0,00
Sonstige Aufwendungen	-9.315,82	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.526.554,69	-0,14
Ordentlicher Nettoertrag	8.493.667,72	0,78
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,57

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	265.794.045,54
Ausschüttung für das Vorjahr	-10.641.326,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	100.154.352,60
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-95.208.241,04
Mittelzufluss (netto)	4.946.111,56
Ertragsausgleich	-12.154,26
Ordentlicher Nettoertrag	8.493.667,72
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.920.145,03
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-32.877,05
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten	-593.005,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-992.965,78
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	270.881.641,76

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	33.209.491,57	3,06
Ordentlicher Nettoertrag	8.493.667,72	0,78
Realisierte Gewinne	3.920.145,03	0,36
Für Ausschüttung verfügbar	45.623.304,32	4,20
Vortrag auf neue Rechnung	-34.753.438,32	-3,20
Gesamtausschüttung	10.869.866,00	1,00
Davon: Barausschüttung	10.869.866,00	1,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	226.291.438,46	251.723.626,11	265.794.045,54	270.881.641,76
Anteilwert	EUR	24,57	24,69	24,93	24,92

HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR 471.930.351,32 (452.594.060,74)

Umlaufende Anteile: Stück 23.908.712 (23.828.113)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

EUR-Anleihen	138.118	29,27	(33,07)
Währungsanleihen	275.102	58,29	(55,11)
USD-Anleihen	148.289	31,42	(20,40)
GBP-Anleihen	32.342	6,85	(9,34)
SEK-Anleihen	16.147	3,42	(3,11)
CAD-Anleihen	14.691	3,11	(2,03)
NZD-Anleihen	13.294	2,82	(2,30)
HUF-Anleihen	11.017	2,34	(4,25)
NOK-Anleihen	10.115	2,14	(3,82)
AUD-Anleihen	9.369	1,99	(2,07)
PLN-Anleihen	6.614	1,40	(0,94)
DKK-Anleihen	6.176	1,31	(4,41)
JPY-Anleihen	5.017	1,06	(1,11)
ZAR-Anleihen	2.031	0,43	(0,89)
CZK-Anleihen	–	–	(0,44)
Options-/Wandel-Anleihen	26.353	5,58	(6,55)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	32.357	6,86	(5,26)
	471.930	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12..2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens		
Amtlich gehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
A0EY7Z		3,1250 %	Berlin Ausg. 204 05/15	EUR	10.000	10.000	–	% 97,14000	9.714.000,00	2,06
113527		4,0000 %	Bund Anl. 05/37	EUR	15.000	15.000	–	% 107,74000	16.161.000,00	3,42
113528		3,2500 %	Bund Anl. 05 /15	EUR	5.000	5.000	–	% 99,72000	4.986.000,00	1,06
812223		4,2500 %	DekaBank DGZ IHS S.19 03/13	EUR	5.000	–	–	% 105,73000	5.286.500,00	1,12
HSH0JV		3,0000 %	HSH Nordbank IS.E.10089 05/10	EUR	5.000	5.000	–	% 98,98000	4.949.000,00	1,05
276096		2,5000 %	K.F.W. 05 / 10	EUR	10.000	10.000	–	% 97,35000	9.735.000,00	2,06
LBW3GE		3,5000 %	LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.975 05 / 15	EUR	10.000	10.000	–	% 100,73000	10.073.000,00	2,13
A0A7WB		4,0000 %	Westf.Ld.Bod.Kr.Bk.Pf.R.195 04 / 11	EUR	5.000	–	–	% 103,84000	5.192.000,00	1,10
A0DHPX		4,0000 %	Cades EO Obl. 04/19	EUR	10.000	5.000	–	% 104,57000	10.457.000,00	2,22
872522		4,2500 %	Frankreich 03/19	EUR	5.000	5.000	–	% 108,60000	5.430.000,00	1,15
A0DZfZ		3,1250 %	Dänemark 05/10	EUR	5.000	5.000	–	% 100,17060	5.008.530,00	1,06
A0DF2W		4,0000 %	AYT Cedulas Cajas 04/14	EUR	5.000	–	–	% 104,09000	5.204.500,00	1,10
A0DYWX		3,8750 %	Caja Ah.Pens.Barc. 05/25	EUR	10.000	15.000	5.000	% 100,73000	10.073.000,00	2,13
A0D2MQ		3,5000 %	Österreich 144A MTN 05/15	EUR	5.000	5.000	–	% 101,49000	5.074.500,00	1,08
A0DW7H		4,2000 %	Polen MTN 05/20	EUR	5.000	5.000	–	% 104,42000	5.221.000,00	1,11
A0DY5Z		4,2500 %	Citigroup FLR MTN 05/30	EUR	10.000	10.000	–	% 99,19000	9.919.000,00	2,10
A0E75W		3,5000 %	Citigroup MTN 05/15	EUR	5.000	5.000	–	% 99,37480	4.968.740,00	1,05
A0DF62		5,5000 %	Mexiko MTN 04/20	EUR	5.000	–	–	% 108,50000	5.425.000,00	1,15
A0D27C		4,0000 %	EIB Europ.Invest.Bk. MTN 05/37	EUR	5.000	5.000	–	% 104,81000	5.240.500,00	1,11
A0AVJ4		6,0000 %	Quebec 04/09	AUD	5.000	5.000	–	% 100,68000	3.116.915,93	0,66
A0DT13		3,0000 %	Canada 04/07	CAD	5.000	5.000	–	% 98,04000	3.559.677,61	0,75
919557		3,3771 %	NIB Capital Bank FLR MTN 03/08	CAD	5.000	5.000	–	% 99,91000	3.627.574,36	0,77
A0DT4L		4,6250 %	SNCF MTN 05/15	CAD	5.000	5.000	–	% 102,48000	3.720.887,00	0,79
A0D2VC		3,0600 %	Realkredit Danm. S.83 D FLR 05/38	DKK	46.976	47.000	24	% 98,08000	6.176.304,61	1,31
A0GJPF		4,7500 %	A.N.Z. Bkg MTN 05/11	GBP	3.000	3.000	–	% 100,49650	4.390.346,73	0,93
909791		5,1250 %	Anglo American Cap. MTN 03/10	GBP	7.000	2.000	–	% 101,17000	10.312.795,79	2,19
BC0A5M		6,0000 %	Barclays Bank FLR 05/17 Und.	GBP	3.500	3.500	–	% 104,01000	5.301.146,04	1,12
777309		4,2500 %	Großbritannien Gilt Stock 03/36	GBP	3.000	5.000	2.000	% 104,31000	4.556.945,44	0,97
A0DFYB		4,7500 %	Großbritannien Stock 04/10	GBP	2.000	2.000	–	% 102,28000	2.978.841,14	0,63
267970		5,3500 %	Tennessee Valley Authority 98/21	GBP	3.000	–	–	% 109,91000	4.801.590,19	1,02
894367		6,5000 %	Ungarn Ser.06/G 03/06	HUF	1.750.000	1.750.000	–	% 99,83000	6.911.935,45	1,46
A0BDSP		8,2500 %	Ungarn Ser.09/D 04/09	HUF	1.000.000	–	–	% 103,75900	4.105.124,48	0,87
0A5711		1,0000 %	Polen 05/12	JPY	200.000	200.000	–	% 97,72300	1.405.679,19	0,30
973834		5,0000 %	Fortis Fin. MTN 03/07	NOK	40.000	–	–	% 102,07000	5.090.569,95	1,08
LBW4FN		3,5000 %	LB Bad.-Württ.IHS S.451 MTN 05/10	NOK	20.000	20.000	–	% 99,33000	2.476.958,53	0,52
A0DG5G		3,1000 %	Statkraft FLR 04/14	NOK	20.000	–	–	% 102,15000	2.547.279,91	0,54
749888		7,5675 %	Commonw. Bk. Austr. FLR MTN 03/06	NZD	5.000	–	–	% 99,97000	2.882.298,87	0,61
A0GDM8		6,6250 %	General Electric MTN 05/09	NZD	5.000	5.000	–	% 99,07000	2.856.350,40	0,61
A0E51Z		6,2500 %	Ontario Provinz 05/15	NZD	5.000	5.000	–	% 98,43000	2.837.898,15	0,60
A0AV6E		6,0000 %	Westpac Tr.Sec.MTN 04/07	NZD	5.000	–	–	% 98,33000	2.835.014,99	0,60
123160		5,0000 %	Polen Ser.1013 02/13	PLN	10.000	10.000	–	% 100,00000	2.592.597,87	0,55
308526		6,0000 %	Polen S.509 99/09	PLN	15.000	15.000	–	% 103,40000	4.021.119,30	0,85
825568		4,2500 %	Eurohypo MTN 04/08	SEK	25.000	–	–	% 102,03000	2.705.703,47	0,57
A0DCYF		4,3750 %	Eurofima MTN 04/11	SEK	25.000	–	–	% 104,94000	2.782.872,90	0,59
A0E74R		2,8750 %	HSBC Finance MTN 05/10	SEK	50.000	50.000	–	% 97,24660	5.157.707,80	1,09
231109		6,0000 %	Spintab Loan 97/09 Nr.168	SEK	20.000	–	–	% 108,69400	2.305.939,30	0,49
A0DZWY		3,3750 %	Stockholm MTN 05/10	SEK	30.000	30.000	–	% 100,39420	3.194.789,01	0,68
103010		3,8750 %	Bund Anl. 05/10	USD	20.000	20.000	–	% 96,95000	16.356.519,83	3,47
A0GHGN		4,8750 %	Depfa ASC Bank 05/15	USD	5.000	5.000	–	% 99,91000	4.213.976,01	0,89
858360		9,2500 %	Dt. Telekom Intl. Fin. 02/32	USD	3.000	–	–	% 138,66000	3.509.017,60	0,74
A0BBEH		5,5000 %	Hongkong L.Finance MTN 04/14	USD	5.000	–	–	% 100,97000	4.258.684,39	0,90
A0DZU5		4,6662 %	HSBC FLR MTN 05/15	USD	10.000	10.000	–	% 99,88000	8.425.421,36	1,79
A0E6SA		5,0000 %	HSBC Finance 05/15	USD	5.000	5.000	–	% 97,22000	4.100.517,94	0,87
A0BBAZ		3,7500 %	International Fin. MTN 04/09	USD	5.000	–	–	% 97,32000	4.104.735,71	0,87
A0D4LK		3,5000 %	K.F.W. 05/08	USD	10.000	10.000	–	% 97,70000	8.241.526,50	1,75
A0E87C		3,8750 %	K.F.W. 05/09	USD	5.000	5.000	–	% 97,60000	4.116.545,48	0,87
A0DXAS		4,0000 %	Kommuninvest Sver.MTN 05/10	USD	5.000	5.000	–	% 97,21000	4.100.096,17	0,87
718359		4,2500 %	Landw.Rentenbk. MTN 04/11	USD	15.000	–	–	% 97,77000	12.371.147,07	2,62
311348		3,3750 %	LB Hess.-Thür.IHS S.H101 MTN 03/08	USD	5.000	–	–	% 97,15000	4.097.565,50	0,87
844177		3,5000 %	Österreich MTN 03/10	USD	10.000	–	–	% 95,61000	8.065.223,63	1,71
A0BBP7		4,8750 %	Quebec Provinz 04/14	USD	10.000	5.000	–	% 100,17000	8.449.884,43	1,79
985458		4,7500 %	Tennessee Valley Auth.S.C 03/13	USD	5.000	–	–	% 99,90997	4.213.974,87	0,89

HANSInternational

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
AODDFQ 4,1250 % Total Capital MTN 04/11		USD	10.000	5.000	–	% 96,73000	8.159.701,72	1,73
AODYEY 4,7500 % World Bank 05/35		USD	15.000	15.000	–	% 97,87000	12.383.800,38	2,62
917263 8,0000 % EIB Europ.Invest.Bk. MTN 03/13		ZAR	15.000	30.000	15.000	% 101,57000	2.031.383,75	0,43
Andere Wertpapiere								
775961 6,5000 % Dt.Telekom Intl.Fin.CV 03/06		EUR	5.000	7.000	3.000	% 104,45600	5.222.800,00	1,11
CG0EBJ 0,2500 % Allegro Inv. 05/10 CV MTN		EUR	1.000	1.000	–	% 101,37500	1.013.750,00	0,21
A0GH3C 0,2500 % Bque Gle du Luxembourg 05/10 CV		EUR	2.000	2.000	–	% 106,05000	2.121.000,00	0,45
A0GJPM 0,5000 % Bque Gle de Lux. CV 05/10		EUR	2.000	2.000	–	% 106,00000	2.120.000,00	0,45
UB0BDJ 0,2500 % UBS Jersey MTN 05/08		EUR	3.000	3.000	–	% 104,50000	3.135.000,00	0,66
UB0BC7 0,1250 % UBS Jersey CV 05/12		CHF	4.000	4.000	–	% 98,90000	2.542.053,77	0,54
UB0AW7 2,0000 % UBS CV 05/10		GBP	2.000	2.000	–	% 102,35000	2.980.879,85	0,63
411139 1,9000 % Asahi Glass CV No.5 93/08		JPY	100.000	100.000	–	% 142,50000	1.024.883,01	0,22
352372 0,5000 % Daiwa Sec. Group CV 16 99/06		JPY	200.000	–	–	% 126,20000	1.815.301,55	0,38
134280 1,1500 % Marui CV 96/12 No.9		JPY	300.000	–	–	% 129,35000	2.790.918,26	0,59
779024 3,2500 % Swiss Re America CV 01/21		USD	2.000	–	3.000	% 94,05000	1.586.725,83	0,34
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					394.924.169,02	84,48
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
A0BEJN 5,0000 % Anheuser-Busch Cos. 04/19		USD	5.000	–	–	% 97,60514	4.116.762,10	0,87
957023 5,0000 % Royal Bank of Scotland 02/14		USD	5.000	–	–	% 99,35000	4.190.356,49	0,89
A0D1AK 3,7500 % US Treasury 05/07		USD	10.000	10.000	–	% 99,18750	8.367.005,21	1,77
A0DFGU 4,2500 % US Treasury 04/14		USD	10.000	5.000	10.000	% 99,00000	8.351.188,65	1,77
A0DYGZ 4,0000 % US Treasury 05/15		USD	5.000	5.000	–	% 97,10937	4.095.851,91	0,87
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					29.121.164,36	6,17
Nichtnotierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
A0E650 5,7850 % ING Bank FLR 05/10		AUD	5.000	5.000	–	% 101,01100	3.127.163,24	0,66
A0D10U 6,0000 % Rabo Australia MTN 05/10		AUD	5.000	5.000	–	% 100,92600	3.124.531,75	0,66
A0DFHQ 4,5000 % Canada 04/15		CAD	5.000	–	–	% 104,19000	3.782.974,40	0,80
0A6294 0,9100 % HSBC Fin. No. 9 05/10		JPY	100.000	100.000	–	% 98,76000	710.297,87	0,15
0A3671 1,0900 % Ungarn S.1RG 04/09		JPY	400.000	–	–	% 100,82000	2.900.454,88	0,61
A0DBDF 0,5000 % Inter-American Dev.Bk. 03/13		NZD	5.000	5.000	–	% 65,30060	1.882.723,28	0,40
Summe der nichtnotierten Wertpapiere		EUR					15.528.145,42	2,49
Summe Wertpapiervermögen		EUR					439.573.478,80	93,14
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten Zinsterminkontrakte								
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2006	EUREX	EUR	–350				–169.750,00	–0,04
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.03.2006	EUREX	EUR	–50				–21.500,00	0,00
30-Year US Treasury /CBOT /22.03.2006	CBOT	USD	–100				–161.857,00	–0,03
Summe der Zins-Derivate		EUR					–353.107,00	–0,07
Devisen-Derivate Forderungen/ Verbindlichkeiten								
Absicherung von Beständen Devisenterminkontrakte (Verkauf) Offene Positionen								
USD 30,000 Mio.	OTC						–324.514,44	–0,07
Geschlossene Positionen								
USD 5,000 Mio.	OTC						–2.617,12	0,00
Summe der Devisen-Derivate		EUR					–327.131,56	–0,07



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	12.510.206,97				12.510.206,97	2,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	5.063.378,08				5.063.378,08	1,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	847.736,36				715.111,74	0,15
		CAD	542.638,08				394.046,64	0,08
		CHF	1.001.287,41				643.409,11	0,14
		JPY	841.286.655,00				6.050.669,46	1,28
		NZD	244.369,59				140.911,51	0,03
		AUD	68.476,85				42.399,00	0,01
		ZAR	1.176.812,42				156.907,07	0,03
Summe der Bankguthaben							25.717.039,58	5,45
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	7.873.160,73				7.873.160,73	1,67
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							7.873.160,73	1,67
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
		EUR	-553.089,23				-553.089,23	-0,12
Fondsvermögen								
Anteilwert		EUR					19,74	
Umlaufende Anteile		STK					23.908.712	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,14

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2005

Australischer Dollar	(AUD) 1 EUR =	1,615058
Kanadischer Dollar	(CAD) 1 EUR =	1,377091
Schweizer Franken	(CHF) 1 EUR =	1,556222
Dänische Kronen	(DKK) 1 EUR =	7,459739
Englisches Pfund	(GBP) 1 EUR =	0,686710
Ungarische Forint	(HUF) 1 EUR =	252,754820
Japanische Yen	(JPY) 1 EUR =	139,040260
Norwegische Kronen	(NOK) 1 EUR =	8,020320
Neuseeland-Dollar	(NZD) 1 EUR =	1,734206
Polnische Zloty	(PLN) 1 EUR =	3,857135
Schwedische Kronen	(SEK) 1 EUR =	9,427308
US-Dollar	(USD) 1 EUR =	1,185460
Südafrikanische Rand	(ZAR) 1 EUR =	7,500060

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOT

EUREX

c) OTC

Chicago Board of Trade

European Exchange

Over-The-Counter

HANSAinternational

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
113522 4,7500 % Bund Anl. 03/34	EUR	–	5.000
113523 3,7500 % Bund Anl. 03/13	EUR	–	20.000
124014 3,2500 % Bundesländer Nr.15 03/09	EUR	–	10.000
AODLVQ 3,2500 % Dt.Gen.Hyp.Bk.ö.Pf.R982 05/12	EUR	5.000	5.000
AOB1Q3 3,0000 % Düsseld.Hyp.ö.Pf.E.249 04/08	EUR	–	10.000
AOB1F7 3,5000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11	EUR	–	10.000
HSHODX 3,5000 % HSH Nordbank IHS 10061 04/09	EUR	–	5.000
LBW1PS 3,5000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.873 04/09	EUR	–	5.000
LRPOUA 3,5000 % LB Rheinl.-Pfalz ö.Pf.S.607 04/09	EUR	–	5.000
AODLWN 4,5000 % Tchibo 04/14	EUR	–	5.000
AOEC91 4,3750 % ThyssenKrupp MTN 05/15	EUR	7.000	7.000
WLB2WL 3,6250 % West LB IS. MTN 05/15	EUR	5.000	5.000
881393 3,0000 % Frankreich 03/08	EUR	–	5.000
AODXMQ 4,1250 % Publicis Groupe MTN 05/12	EUR	1.500	1.500
AODW89 4,1960 % Societe Generale FLR 05/15	EUR	3.000	3.000
AODEQX 3,0000 % Niederlande 04/10	EUR	3.000	3.000
AOE6FU 5,2500 % Südzucker Intl.Fin.FLR 05/15 UND.	EUR	2.000	2.000
916806 3,5000 % West LB Cov.B.Bk. 03/08	EUR	–	5.000
AOE5ZV 4,2690 % DLR Kredit A/S FLR 05/15	EUR	3.000	3.000
AOBDEE 4,6250 % Elsam MTN 04/11	EUR	2.000	5.000
728318 4,2500 % Bco Bilbao Viz.Argent. 03/13	EUR	–	5.000
AODG69 3,0000 % Bco Bilbao Viz.Argent. 04/09	EUR	–	5.000
AODXH9 3,5000 % Bco Esp.Credito 05/15	EUR	5.000	5.000
AOAXD6 3,5000 % Caja Ahor.Monte P.04-11	EUR	–	5.000
AOBDNH 3,6250 % Cedula TDA 4 04/09	EUR	–	5.000
305755 4,0000 % Spanien 99/10	EUR	–	5.000
AODW8E 4,2000 % Spanien 05/37	EUR	10.000	10.000
AODDDK 4,0000 % Nordea Bank FLR MTN 04/(11/16)	EUR	–	2.000
AOE5JC 4,2350 % Euroclear Fin. FLR 05/15	EUR	2.000	2.000
906301 4,5000 % MBNA Europe Funding MTN 03/09	EUR	–	3.000
AODZP6 3,1250 % DaimlerChrys.N.A.MTN 05/08	EUR	2.000	2.000
AODAXC 6,3750 % Pemex Project 04/16	EUR	–	3.000
SG1CMA 1,0000 % SGA CV MTN 04/09	EUR	1.000	2.000
AODZE7 5,7583 % Australia & N.Z.Bkg FLR 05/10	AUD	5.000	5.000
AODZOG 6,2500 % Telstra MTN 05/13	AUD	5.000	5.000
AODOCD 5,2500 % Depfa ACS Bank 05/25	CAD	10.000	10.000
AODLZZ 4,9500 % K.F.W. 04/14	CAD	–	10.000
HSHOEB 4,0000 % HSH Nordbank MTN 04/10	CZK	–	60.000
314287 5,5000 % Kommunekredit MTN 99/09	DKK	–	20.000
352793 4,0000 % Realkredit Danm. S.10 D 98/09	DKK	25.000	75.000
723779 5,0000 % Realkredit Danm. S.23 D 02/35	DKK	–	75.000
AODZPK 5,2500 % Allied Irish Banks FLR MTN 05/25	GBP	3.000	3.000
AOGDNW 5,2500 % BAC Capital Trust VII 05/35	GBP	1.500	1.500
BLBOWG 5,5000 % Bay.Ldsbk. 04/09	GBP	–	2.000
AODT5S 5,1250 % Bear Stearns Cos. 05/10	GBP	2.000	2.000
304399 5,7500 % British Telecomm. 99/28	GBP	–	2.000
AOABVA 5,6250 % France Télécom MTN 04/34	GBP	–	2.000
539044 4,0000 % Großbritannien Stock 03/09	GBP	–	5.000
AODYES 4,8750 % HBOS Treasury Services 05/10	GBP	2.000	2.000
906724 5,1250 % Merrill Lynch MTN 03/10	GBP	–	5.000
902796 4,2500 % National Australia Bank MTN 03/08	GBP	–	5.000
AODCC6 5,5000 % Volkswagen Fin.Serv. MTN 04/06	GBP	–	1.000
AODHAZ 6,5000 % EIB Eur.Inv.Bk. MTN 04/15	HUF	–	1.000.000
861209 9,0000 % Hypo Alpe-Adria-Bank MTN 02/05	HUF	–	750.000
841019 6,2500 % Ungarn Ser.07/D 02/07	HUF	500.000	500.000
842855 7,0000 % Volkswagen Intl. Fin. MTN 02/05	HUF	–	1.000.000
724052 6,2500 % World Bank MTN 03/05	HUF	–	1.000.000
AODDRT 0,5500 % General Electric Cap. MTN 04/08	JPY	–	300.000
896199 4,0000 % HSH N Fin.(Gue.) MTN 03/06	NOK	–	40.000
AODH4C 3,8500 % Oslo 04/11	NOK	30.000	30.000
AODG46 4,8500 % Statkraft 04/14	NOK	–	40.000
AODB63 6,5000 % EIB Europ.Invest.Bk.MTN 04/14	NZD	–	5.000
AOA3PQ 6,0000 % K.F.W. MTN 04/09	NZD	–	5.000

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
841806 8,2500 % Inter-American Dev. Bk. MTN 02/05	PLN	–	7.700
705301 5,0000 % Vorarlberger LD-u.Hyp.Bk.MTN 03/08	PLN	–	10.000
745835 5,0000 % Spintab Loan 02/08 Nr.173	SEK	–	50.000
A0DFLQ 3,3750 % BP Capital Markets MTN 04/08	USD	–	5.000
A0DZRT 5,3750 % CMHI Fin. MTN 05/15	USD	2.000	2.000
878276 3,2500 % Österreich MTN 03/13	USD	–	10.000
A0DW9A 4,1250 % SNCF MTN 05/10	USD	2.000	2.000
A0ABYJ 8,5000 % EIB Eur.Inv.Bk.MTN 04/09	ZAR	–	15.000
715191 8,7500 % South Afr. No.201 03/14	ZAR	–	15.000
Andere Wertpapiere			
795560 1,2500 % Lufthansa Wandelanleihe 02/12	EUR	–	2.000
A0AWNT 0,2500 % NIB Capital Bank 04/09 CV	EUR	–	5.000
A0DHGG 0,1250 % NIB Capital Bank 04/09 CV	EUR	1.000	3.000
A0DTGE 0,5000 % NIB Capital Bank 04/09 CV	EUR	3.000	3.000
A0DW8G 0,5000 % NIB Capital Bank 05/10 CV	EUR	1.000	1.000
UB8JN7 0,7500 % UBS JERSEY 04/06 CV	EUR	–	1.000
UB1A6V 0,2500 % UBS Jersey CV 04/09	CHF	–	5.000
414856 1,0500 % Mitsui CV No.6 94/09	JPY	100.000	100.000
132186 1,0000 % NEC No.10 CV 96/11	JPY	–	200.000
UB2AX2 0,1250 % UBS Jersey CV 04/09	USD	3.000	8.000
UB2J6X 0,1250 % UBS CV 04/09	USD	–	5.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
A0DT0T 3,6000 % Berkshire Hathaway FLR 05/08	USD	2.000	2.000
A0DT4C 4,8500 % Berkshire Hathaway 05/15	USD	3.000	3.000
A0E7FR 4,1650 % Berkshire Hathaway Fin. FLR 05/08	USD	2.000	2.000
A0DZTV 4,4800 % General Electr. Cap. FLT MTN 05/08	USD	1.500	1.500
A0E7RW 4,4000 % Genentech 05/10	USD	500	500
A0DDJO 5,0000 % Goldman Sachs 04/14	USD	–	10.000
834097 4,5000 % LILLY (ELI) 03/18	USD	–	3.000
A0AUF1 4,5000 % Pfizer 04/14	USD	–	10.000
610743 5,3750 % US Treasury 01/31	USD	5.000	5.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
A0DEE3 6,1950 % Goldman Sachs 04/09	AUD	–	5.000
A0AU7E 0,5000 % Inter-American Dev.Bk. MTN 03/13	AUD	–	10.000
842796 6,2500 % Woolworths MTN 02/07	AUD	–	5.000
A0DCV7 5,2000 % BellSouth 04/14	USD	–	5.000
A0EY63 7,2500 % HSH Nordbank 05/unbegr.	USD	3.000	3.000

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Zinsterminkontrakte	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: 30-Year US Treasury Bond, EURO BUXL 30Y BND, Euro-Bund 8,5-10,5 J., Long Gilt Future, Ten-Year Treasury Notes)	EUR 689.979
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Verkauf von Devisen auf Termin:	
NOK	EUR 6.459
HUF	EUR 2.044
USD	EUR 213.840

HANSAinternational

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	4.247.304,33	0,18
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	360.809,24	0,02
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	14.059.591,62	0,59
abzgl. ausländische Quellensteuer auf Wertpapierzinsen	-25.901,21	0,00
Erträge insgesamt	18.641.803,98	0,79
Verwaltungsvergütung	-3.289.390,40	-0,15
Depotbankvergütung	-264.978,68	-0,01
Depotgebühren	-67.836,97	0,00
Veröffentlichungskosten	-12.484,65	0,00
Prüfungskosten	-7.954,12	0,00
Sonstige Aufwendungen	-9.122,73	0,00
Aufwendungen insgesamt	-3.651.767,55	-0,16
Ordentlicher Nettoertrag	14.990.036,43	0,63
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,80

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	452.594.060,74
Ausschüttung für das Vorjahr	-23.609.090,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	45.398.887,60
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-44.077.205,55
Mittelzufluss (netto)	1.321.682,05
Ertragsausgleich	-141.408,92
Ordentlicher Nettoertrag	14.990.036,43
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	9.156.706,52
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/ Währungen/Devisentermingeschäften	3.840.898,07
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.957.070,19
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten /Währungen/Devisentermingeschäften	-4.480.122,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	21.214.658,67
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	471.930.351,32

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	67.871.770,39	2,84
Ordentlicher Nettoertrag	14.990.036,43	0,63
Realisierte Gewinne	12.997.604,59	0,54
Für Ausschüttung verfügbar	95.859.411,41	4,01
Der Wiederanlage zugeführt	-3.840.898,07	-0,16
Vortrag auf neue Rechnung	-68.109.801,34	-2,85
Gesamtausschüttung	23.908.712,00	1,00
Davon: Barausschüttung	23.908.712,00	1,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	540.766.048,08	481.694.790,53	452.594.060,74	471.930.351,32
Anteilwert	EUR	20,41	19,61	18,99	19,74



HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR 124.992.653,43 (100.654.370,50)

Umlaufende Anteile: Stück 3.006.098 (2.980.036)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Technologie	15.323	12,26	(11,67)
Versicherungen	12.631	10,11	(6,59)
Banken	11.768	9,41	(8,01)
Versorgungsindustrie	10.811	8,65	(9,94)
Chemische Industrie, Pharma	10.543	8,43	(9,78)
Automobilbau	9.647	7,72	(8,60)
Telekommunikation	6.786	5,43	(5,61)
Maschinenbau	4.225	3,38	(0,84)
Dienstleistungen	3.785	3,03	(2,25)
Konsum	2.466	1,97	(0,71)
Eisen- und Stahlindustrie	1.056	0,85	(0,87)
Verkehr	701	0,56	(1,18)
Warenhäuser, Handel	–	–	(0,76)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

35.251	28,20	(33,19)
124.993	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

HANSAeffekt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
500340 Adidas-Salomon		STK	15.400	15.400	6.012	EUR 160,15000	2.466.310,00	1,97
840400 Allianz		STK	71.000	45.283	20.000	EUR 127,90000	9.080.900,00	7,27
515100 BASF		STK	100.000	37.600	22.935	EUR 64,50000	6.450.000,00	5,16
575200 Bayer		STK	90.000	82.000	98.579	EUR 35,30000	3.177.000,00	2,54
519000 BMW		STK	17.000	61.700	92.800	EUR 36,88000	626.960,00	0,50
803200 Commerzbank		STK	129.000	115.000	60.350	EUR 26,16000	3.374.640,00	2,70
543900 Continental		STK	22.000	50.000	48.610	EUR 74,50000	1.639.000,00	1,31
710000 DaimlerChrysler		STK	141.600	72.600	65.132	EUR 43,02000	6.091.632,00	4,87
514000 Deutsche Bank		STK	92.000	21.000	14.500	EUR 81,72000	7.518.240,00	6,01
555200 Deutsche Post		STK	156.000	188.000	96.000	EUR 20,50000	3.198.000,00	2,56
555750 Dt. Telekom		STK	483.000	243.179	100.000	EUR 14,05000	6.786.150,00	5,43
761440 E.ON		STK	89.300	41.091	42.000	EUR 87,13000	7.780.709,00	6,22
604843 Henkel VZ		STK	8.800	30.300	33.042	EUR 84,87000	746.856,00	0,60
802770 Hypo Real Estate		STK	20.000	20.000	–	EUR 43,78000	875.600,00	0,70
648300 Linde		STK	32.000	67.377	46.000	EUR 65,81000	2.105.920,00	1,68
823212 Lufthansa		STK	56.000	126.000	183.900	EUR 12,51000	700.560,00	0,56
593700 MAN		STK	47.000	57.230	23.000	EUR 45,08000	2.118.760,00	1,70
843002 Münch.Rückvers.		STK	31.200	7.000	98	EUR 113,79000	3.550.248,00	2,84
703712 RWE		STK	49.000	65.000	113.000	EUR 61,85000	3.030.650,00	2,42
716460 SAP		STK	32.000	28.200	25.041	EUR 153,00000	4.896.000,00	3,92
717200 Schering		STK	3.000	62.500	82.300	EUR 56,45000	169.350,00	0,14
723610 Siemens		STK	144.000	77.000	50.208	EUR 72,40000	10.425.600,00	8,34
750000 ThyssenKrupp		STK	60.000	176.100	170.000	EUR 17,60000	1.056.000,00	0,84
TUAG00 TUI		STK	34.000	106.200	72.200	EUR 17,27000	587.180,00	0,47
766403 Volkswagen VZ		STK	40.000	–	15.100	EUR 32,24000	1.289.600,00	1,03
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					89.741.865,00	71,80
Summe Wertpapiervermögen		EUR					89.741.865,00	71,80
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX /EUREX /17.03.2006	EUREX	EUR Anzahl 248					601.400,00	0,48
Summe der Aktienindex-Derivate		EUR					601.400,00	0,48
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	34.750.783,27				34.750.783,27	27,80
Summe der Bankguthaben							34.750.783,27	27,80
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	64.380,88				64.380,88	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							64.380,88	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
		EUR	–165.775,72				–165.775,72	–0,13
Fondsvermögen								
Anteilwert		EUR					41,58	
Umlaufende Anteile		STK					3.006.098	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								71,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,48

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien

Kurse per 30.12.2005

Übrige Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX European Exchange

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
547040 Lanxess	STK	9.000	9.000
578580 Fresenius Med.Care	STK	18.000	22.500
578583 Fresenius Med.Care VZ	STK	19.400	19.400
581005 Deutsche Boerse	STK	–	18.500
623100 Infineon Technologies	STK	170.000	250.405
695200 TUI	STK	50.900	72.200
725750 Metro	STK	82.000	100.913
760080 Altana	STK	31.000	40.079
766400 Volkswagen	STK	25.000	25.000
802200 Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.	STK	52.000	131.400

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Aktienindex-Terminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte (Basiswert: DAX)	EUR 105.457

HANSAeffekt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (ohne Körperschaftsteuer)	62.269,64	0,02
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	1.856.831,48	0,62
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	641.390,70	0,21
Sonstige Erträge	6,89	0,00
Erträge insgesamt	2.560.498,71	0,85
Verwaltungsvergütung	-1.014.581,97	-0,35
Depotbankvergütung	-61.297,66	-0,02
Depotgebühren	-12.932,12	0,00
Veröffentlichungskosten	-6.975,60	0,00
Prüfungskosten	-4.574,46	0,00
Sonstige Aufwendungen	-3.590,93	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.103.952,74	-0,37
Ordentlicher Nettoertrag	1.456.545,97	0,48
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,04

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	100.654.370,50
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.436.273,58
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	
	<u>25.881.148,14</u>
	<u>-24.274.858,66</u>
Mittelzufluss (netto)	1.606.289,48
Ertragsausgleich	-289.216,85
Ordentlicher Nettoertrag	1.456.545,97
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.321.033,24
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten	6.053.541,02
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.037.279,23
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	11.663.741,88
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	124.992.653,43

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	15.067.339,89	5,01
Ordentlicher Nettoertrag	1.456.545,97	0,48
Realisierte Gewinne	12.374.574,26	4,12
Für Ausschüttung verfügbar	28.898.460,12	9,61
Der Wiederanlage zugeführt	-8.653.541,02	-2,88
Vortrag auf neue Rechnung	-18.747.482,89	-6,23
Gesamtausschüttung	1.497.436,21	0,50
Davon: Barausschüttung	1.262.561,16	0,42
Kapitalertragsteuer (20 %)	222.630,40	0,08
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	12.244,65	0,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	103.951.431,67	97.161.198,61	100.654.370,50	124.992.653,43
Anteilwert	EUR	24,98	33,07	33,78	41,58

HANSAsecur

Fondsvermögen: EUR 24.363.791,02 (18.598.316,47)

Umlaufende Anteile: Stück 958.541 (976.618)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien Inland nach Branchen

Chemische Industrie, Pharma	5.399	22,17	(14,54)
Maschinenbau	2.259	9,28	(13,25)
Warenhäuser, Handel	2.112	8,67	(7,21)
Kreditbanken	2.039	8,37	(12,62)
Bauindustrie	1.459	5,99	(9,56)
Dienstleistungen	1.273	5,22	(4,36)
Eisen- und Stahlindustrie	1.244	5,11	(--,--)
Konsum	1.148	4,71	(4,17)
Verlage/Medien	912	3,74	(3,21)
Elektrotechnik	839	3,44	(--,--)
Versicherungen	741	3,04	(8,99)
Brauereien, Nahrungsmittel	670	2,75	(1,65)
Holdings	230	0,94	(--,--)
Automobilbau	191	0,78	(0,84)
Verkehr	90	0,37	(1,67)
Bio/Umwelt	–	–	(0,69)

Aktien Ausland

Niederlande	2.378	9,76	(7,98)
Irland	1.175	4,82	(7,94)
GB + Nordirland	–	–	(0,44)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

205	0,84	(0,88)
24.364	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

HANSAs secur

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
540811 Aareal Bank		STK	7.000	1.400	10.300	EUR 32,00000	224.000,00	0,92
840002 AMB Generali		STK	5.000	4.500	10.500	EUR 84,04000	420.200,00	1,72
508590 AWD Holdg.		STK	7.900	12.600	21.600	EUR 23,00000	181.700,00	0,75
802200 Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.		STK	15.000	15.000	–	EUR 25,50000	382.500,00	1,57
520000 Beiersdorf		STK	6.000	6.300	12.300	EUR 103,00000	618.000,00	2,54
590900 Bilfinger Berger		STK	11.000	14.300	18.300	EUR 40,18000	441.980,00	1,81
585800 Celesio		STK	12.900	5.100	–	EUR 71,89000	927.381,00	3,81
542190 Degussa		STK	10.200	18.200	8.000	EUR 42,80000	436.560,00	1,79
765818 Depfa Bank		STK	94.000	23.900	49.900	EUR 12,50000	1.175.000,00	4,82
748020 Deutsche EuroShop		STK	4.000	19.500	15.500	EUR 48,02000	192.080,00	0,79
800100 Deutsche Postbank		STK	22.600	15.900	10.800	EUR 49,09000	1.109.434,00	4,55
609900 Douglas Holding		STK	18.100	16.100	26.000	EUR 32,32000	584.992,00	2,40
938914 Europ.Aeron.Def.+Space EADS		STK	74.000	20.000	15.000	EUR 32,14000	2.378.360,00	9,76
577220 Fielmann		STK	1.600	1.600	–	EUR 57,20000	91.520,00	0,38
577330 Fraport		STK	2.000	3.100	11.000	EUR 44,91000	89.820,00	0,37
578563 Fresenius VZ		STK	8.000	12.000	4.000	EUR 113,94000	911.520,00	3,74
660200 GEA Group *)		STK	38.000	79.000	71.000	EUR 10,46000	397.480,00	1,63
840221 Hannover Rück.		STK	10.700	18.100	42.700	EUR 30,00000	321.000,00	1,32
604700 Heidelbergcement		STK	5.000	10.200	24.200	EUR 75,08000	375.400,00	1,54
731400 Heidelberger Druckmaschinen		STK	18.500	18.500	17.700	EUR 32,34000	598.290,00	2,46
607000 Hochtief		STK	17.000	9.200	12.200	EUR 37,74000	641.580,00	2,63
524553 Hugo Boss VZ		STK	8.300	8.000	17.700	EUR 29,85000	247.755,00	1,02
806330 IKB Dt.Industriebank		STK	13.000	1.400	8.400	EUR 24,85000	323.050,00	1,33
620570 IVG Immobilien		STK	13.000	41.900	28.900	EUR 17,67000	229.710,00	0,94
716200 K+S		STK	17.000	20.500	13.500	EUR 51,20000	870.400,00	3,57
627500 Karstadt Quelle		STK	25.000	45.000	20.000	EUR 12,64000	316.000,00	1,30
633500 Kronos		STK	1.500	3.000	8.300	EUR 86,12000	129.180,00	0,53
547040 Lanxess		STK	27.200	27.200	–	EUR 26,85000	730.320,00	3,00
540888 Leoni		STK	7.080	26.500	22.520	EUR 26,94000	190.735,20	0,78
656990 Marschollek,Lautenschl.u.P.		STK	18.000	36.000	38.000	EUR 17,55000	315.900,00	1,30
659990 Merck		STK	13.000	11.350	8.350	EUR 69,95000	909.350,00	3,73
A0D9PT MTU Aero Engines		STK	21.000	28.925	7.925	EUR 26,30000	552.300,00	2,27
676650 Norddt.Affinerie		STK	22.000	39.000	51.000	EUR 21,51000	473.220,00	1,94
676474 Pfeleiderer		STK	10.000	21.300	11.300	EUR 16,10000	161.000,00	0,66
PREM11 Premiere		STK	20.000	28.000	8.000	EUR 14,76000	295.200,00	1,21
777117 ProSiebenSat.1 VZ		STK	38.000	34.200	41.200	EUR 16,22000	616.360,00	2,53
696960 Puma		STK	3.000	5.300	4.000	EUR 246,49000	739.470,00	3,04
703000 Rheinmetall		STK	11.000	17.000	6.000	EUR 52,88000	581.680,00	2,39
704230 Rhoen-Klinikum St.		STK	13.800	16.300	2.500	EUR 32,24000	444.912,00	1,83
620200 Salzgitter		STK	22.000	43.500	21.500	EUR 45,70000	1.005.400,00	4,13
723530 SGL Carbon		STK	17.000	54.500	37.500	EUR 14,01000	238.170,00	0,98
725180 Stada Arzneimittel		STK	16.300	3.800	2.500	EUR 27,55000	449.065,00	1,84
729700 Südzucker		STK	34.000	28.100	14.100	EUR 19,72000	670.480,00	2,75
547160 Techem		STK	5.900	16.000	10.100	EUR 37,23000	219.657,00	0,90
766710 Vossloh		STK	9.000	16.000	7.000	EUR 41,18000	370.620,00	1,52
A0CAYB Wincor Nixdorf		STK	5.300	8.400	3.100	EUR 88,45000	468.785,00	1,92
*) ehemals: mg technologie								
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					24.047.516,20	98,70
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
518760 MPC		STK	1.700	7.500	5.800	EUR 65,44000	111.248,00	0,46
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					111.248,00	0,46
Summe Wertpapiervermögen		EUR					24.158.764,20	99,16

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben							
EUR – Guthaben bei der Depotbank	EUR	240.314,23				240.314,23	0,99
Summe der Bankguthaben						240.314,23	0,99
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	914,40				914,40	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						914,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)	EUR	-36.201,81				-36.201,81	-0,15
Fondsvermögen	EUR					24.363.791,02	100,00
Anteilwert	EUR					25,42	
Umlaufende Anteile	STK					958.541	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse per 30.12.2005

HANSAsecur

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
604270 Hawesko	STK	–	6.000
620440 IWKA	STK	2.800	38.800
703003 Rheinmetall VZ	STK	14.000	26.400
704233 Rhön-Klinikum VZ	STK	7.500	7.500
707400 KWS SAAT	STK	–	210
722190 Schwarz Pharma	STK	5.000	5.000
802770 Hypo Real Estate	STK	24.300	56.700
A0D66D HeidelbergCement BZR Kupon Nr. 10	STK	14.900	14.900
A0E95U Südzucker BZR Kup.Nr.9	STK	60.000	60.000
A0JBN4 Fresenius BZR	STK	4.000	4.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
542800 Comdirect Bank	STK	7.000	7.000
660500 Medion	STK	5.700	5.700
931705 Thiel Logistik	STK	16.000	36.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (ohne Körperschaftsteuer)	7.620,18	0,01
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	310.564,63	0,32
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.725,49	0,01
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	58.796,81	0,06
abzgl. ausländische Quellensteuer	-10.170,14	-0,01
Sonstige Erträge	5,92	0,00
Erträge insgesamt	375.542,89	0,39
Verwaltungsvergütung	-202.871,74	-0,22
Depotbankvergütung	-12.256,85	-0,01
Depotgebühren	-3.654,47	0,00
Veröffentlichungskosten	-6.505,29	-0,01
Prüfungskosten	-4.400,46	0,00
Sonstige Aufwendungen	-1.224,74	0,00
Aufwendungen insgesamt	-230.913,55	-0,24
Ordentlicher Nettoertrag	144.629,34	0,15
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,09

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	18.598.316,47
Ausschüttung für das Vorjahr	-489.893,98
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	3.900.747,12
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-4.263.917,45
Mittelabfluss (netto)	-363.170,33
Ertragsausgleich	25.384,98
Ordentlicher Nettoertrag	144.629,34
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.544.594,03
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-164.648,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	3.068.578,54
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	24.363.791,02

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	2.785.144,45	2,90
Ordentlicher Nettoertrag	144.629,34	0,15
Realisierte Gewinne	3.544.594,03	3,70
Für Ausschüttung verfügbar	6.474.367,82	6,75
Der Wiederanlage zugeführt	-2.400.000,00	-2,50
Vortrag auf neue Rechnung	-3.594.865,77	-3,75
Gesamtausschüttung	479.502,05	0,50
Davon: Barausschüttung	450.514,27	0,47
Kapitalertragsteuer (20 %)	27.476,60	0,03
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	1.511,18	0,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.246.334,14	16.684.058,46	18.598.316,47	24.363.791,02
Anteilwert	EUR	12,76	17,37	19,04	25,42

HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 105.798.074,59 (83.442.480,41)

Umlaufende Anteile: Stück 2.448.358 (2.443.950)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

Frankreich	22.876	21,62	(7,79)
GB + Nordirland	16.485	15,58	(19,10)
Bundesrep. Deutschland	16.057	15,18	(17,82)
Niederlande	6.851	6,48	(12,35)
Schweden	6.439	6,09	(5,67)
Spanien	6.062	5,73	(2,19)
Norwegen	5.976	5,65	(3,99)
Schweiz	4.673	4,42	(--,--)
Italien	3.991	3,77	(6,48)
Portugal	2.306	2,18	(1,89)
Belgien	2.236	2,11	(4,24)
Dänemark	2.209	2,09	(1,87)
Luxemburg	1.833	1,73	(1,84)
Österreich	1.040	0,98	(3,15)
Finnland	944	0,89	(2,01)
Kroatien	911	0,86	(--,--)
Ungarn	–	–	(2,20)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

4.909	4,64	(7,41)
105.798	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
858185	Aegon	STK	182.465	7.467	2	EUR 13,84000	2.525.315,60	2,39
855111	Air France-KLM	STK	60.000	140.000	80.000	EUR 18,21000	1.092.600,00	1,03
529385	Arcelor	STK	87.000	17.000	20.000	EUR 21,07000	1.833.090,00	1,73
853152	Casino, Guichard-Perrachon	STK	37.000	37.000	–	EUR 56,05000	2.073.850,00	1,96
883123	Christian Dior	STK	28.000	28.000	–	EUR 75,50000	2.114.000,00	2,00
982285	Credit Agricole	STK	78.000	78.000	–	EUR 26,81000	2.091.180,00	1,98
710000	DaimlerChrysler	STK	43.000	8.000	17.000	EUR 43,02000	1.849.860,00	1,75
514000	Deutsche Bank	STK	26.000	–	4.000	EUR 81,72000	2.124.720,00	2,01
555200	Deutsche Post	STK	93.000	93.000	–	EUR 20,50000	1.906.500,00	1,80
A0HGWN	DSM	STK	64.000	64.000	–	EUR 34,54000	2.210.560,00	2,09
555750	Dt. Telekom	STK	150.000	150.000	100.000	EUR 14,05000	2.107.500,00	1,99
906980	EDP-Energias de Portugal	STK	880.000	173.200	–	EUR 2,62000	2.305.600,00	2,18
A0HG6A	Electricité de France	STK	27.000	27.000	–	EUR 32,05000	865.350,00	0,82
871028	Endesa	STK	100.000	100.000	–	EUR 22,25000	2.225.000,00	2,10
982570	Fortis	STK	83.000	–	–	EUR 26,94000	2.236.020,00	2,11
906849	France Telecom	STK	83.000	83.000	–	EUR 20,99000	1.742.170,00	1,65
A0B5Z8	Gamesa Tecnologica	STK	155.000	235.000	80.000	EUR 12,30000	1.906.500,00	1,80
890963	Kon. KPN	STK	250.000	–	–	EUR 8,46000	2.115.000,00	2,00
866786	Lagardere	STK	32.000	–	–	EUR 65,25000	2.088.000,00	1,97
593700	MAN	STK	45.000	52.000	7.000	EUR 45,08000	2.028.600,00	1,92
901402	Mediaset	STK	210.000	210.000	–	EUR 8,98000	1.885.800,00	1,78
874341	OMV	STK	21.000	22.500	9.500	EUR 49,50000	1.039.500,00	0,98
886008	Orion	STK	60.000	60.000	–	EUR 15,73000	943.800,00	0,89
853373	Pernod-Ricard	STK	7.000	7.000	–	EUR 147,10000	1.029.700,00	0,97
852363	Peugeot	STK	36.000	6.000	–	EUR 49,13000	1.768.680,00	1,67
876845	Repsol YPF	STK	78.000	–	17.000	EUR 24,75000	1.930.500,00	1,82
916898	San Paolo IMI	STK	160.000	160.000	–	EUR 13,16000	2.105.600,00	1,99
920657	Sanofi-Aventis	STK	26.000	26.000	–	EUR 74,00000	1.924.000,00	1,82
717200	Schering	STK	38.000	38.000	–	EUR 56,45000	2.145.100,00	2,03
872087	St.Gobain	STK	42.000	42.000	–	EUR 50,15000	2.106.300,00	1,99
873608	Television FSE 1	STK	88.000	88.000	–	EUR 23,51000	2.068.880,00	1,96
750000	ThyssenKrupp	STK	105.000	36.000	18.000	EUR 17,60000	1.848.000,00	1,75
TUAG00	TUI	STK	118.500	118.500	–	EUR 17,27000	2.046.495,00	1,93
591068	Vivendi Universal	STK	72.000	72.000	–	EUR 26,55000	1.911.600,00	1,81
778237	Swiss Life Holding	STK	14.000	14.000	–	CHF 239,00000	2.150.078,84	2,03
579919	Zurich Financial Serv.	STK	14.000	14.000	–	CHF 280,50000	2.523.418,90	2,39
913769	Vestas Wind Systems	STK	160.000	160.000	–	DKK 103,00000	2.209.192,57	2,09
886455	Astrazeneca	STK	49.000	55.000	6.000	GBP 28,35000	2.022.906,32	1,91
854013	Aviva	STK	200.000	–	–	GBP 6,99500	2.037.250,08	1,93
934309	DSG International	STK	880.000	1.010.000	780.000	GBP 1,63500	2.095.207,58	1,98
920494	Royal & Sun All.Grp.	STK	1.360.000	–	–	GBP 1,26000	2.495.376,51	2,36
878228	Severn Trent	STK	123.000	–	–	GBP 10,82000	1.938.023,33	1,83
852015	Taylor Woodrow	STK	390.000	390.000	–	GBP 3,75750	2.133.979,41	2,02
878227	UTD Utilities	STK	180.000	–	–	GBP 6,70000	1.756.199,85	1,66
875999	Vodafone Group	STK	1.100.000	1.100.000	–	GBP 1,25250	2.006.305,43	1,90
A0HMAH	Norgani Hotels	STK	110.000	110.000	–	NOK 56,00000	768.049,16	0,73
864042	Orkla	STK	59.000	59.000	70.000	NOK 282,50000	2.078.158,98	1,96
919493	TGS Nopec Geophysical	STK	30.000	30.000	–	NOK 311,50000	1.165.165,48	1,10
A0BL7F	Yara International	STK	160.000	160.000	–	NOK 98,50000	1.965.008,88	1,86
899846	Scania	STK	70.000	70.000	–	SEK 288,50000	2.142.180,99	2,02
856193	Svenska Cellulosa	STK	67.000	23.000	6.000	SEK 296,00000	2.103.675,83	1,99
855689	Volvo "B" (fria)	STK	55.000	7.000	8.000	SEK 376,00000	2.193.627,28	2,07
899878	Pliva	STK	80.000	80.000	–	USD 13,50000	911.038,75	0,86
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					100.890.214,77	95,36
Summe Wertpapiervermögen		EUR					100.890.214,77	95,36

HANSAeuropa

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	4.923.258,59				4.923.258,59	4,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	11.797,87				11.797,87	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	10.128,27				8.543,75	0,01
		CHF	27.881,12				17.915,90	0,02
Summe der Bankguthaben							4.961.516,11	4,69
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	12.878,09				12.878,09	0,01
Dividendenansprüche		EUR	88.754,79				88.754,79	0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							101.632,88	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten *)		EUR	-155.289,17				-155.289,17	-0,15
Fondsvermögen		EUR					105.798.074,59	100,00
Anteilwert		EUR					43,21	
Umlaufende Anteile		STK					2.448.358	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte	Kurse per 30.12.2005
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 30.12.2005
Schweizer Franken	(CHF) 1 EUR = 1,556222
Dänische Kronen	(DKK) 1 EUR = 7,459739
Englisches Pfund	(GBP) 1 EUR = 0,686710
Norwegische Kronen	(NOK) 1 EUR = 8,020320
Schwedische Kronen	(SEK) 1 EUR = 9,427308
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,185460

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
120470 Telecom Italia	STK	–	670.000
515100 BASF	STK	33.000	33.000
547040 Lanxess	STK	6.500	6.500
575200 Bayer	STK	4.000	69.000
637304 Bca Pop.di Veron.e Novara	STK	120.000	120.000
648300 Linde	STK	–	35.000
695200 TUI	STK	43.000	93.000
716460 SAP	STK	14.000	14.000
761440 E.ON	STK	–	23.000
766400 Volkswagen	STK	15.000	62.000
777117 ProSiebenSat.1 VZ	STK	–	60.000
813030 Bank Austria Creditanstalt	STK	–	13.000
813518 Banche Pop.Unite	STK	110.000	110.000
823212 Lufthansa	STK	160.000	160.000
840400 Allianz	STK	18.000	18.000
851223 Pinault-Printemps	STK	–	20.000
852491 Suez	STK	–	98.800
852894 Wienerberger	STK	30.000	30.000
853151 Delhaize Group	STK	–	33.000
860007 Fiat	STK	–	290.000
870737 Nokia	STK	150.000	295.000
870759 Capitalia	STK	440.000	440.000
871004 Stora Enso	STK	340.000	340.000
874182 RHI	STK	30.000	30.000
876300 DSM	STK	–	38.000
880026 ABN AMRO Hldg.	STK	2.297	87.297
881026 UPM Kymmene	STK	130.000	130.000
881111 ING Groep	STK	–	78.000
885421 Outokumpu Oy	STK	100.000	100.000
897200 Voestalpine	STK	16.000	16.000
909943 Erste Bank d. Oester. Spark.	STK	45.000	45.000
922995 BCA Monte dei Paschi di Siena	STK	–	640.000
924781 Safran	STK	105.000	105.000
938914 Europ.Aeron.Def.+Space EADS	STK	–	74.000
A0D9PT MTU Aero Engines	STK	7.925	7.925
A0D9U6 Nestle Oil	STK	40.000	40.000
A0DM67 Autoroutes Paris-Rhin-Rhône	STK	39.000	39.000
A0ER6Q GAZ de France	STK	9.000	9.000
A0ERKS Cargotec	STK	60.000	60.000
A0F69N DSM	STK	64.000	64.000
TUAG3B TUI BZR	STK	100.000	100.000
919730 ABB	STK	330.000	330.000
865126 Swatch Group	STK	18.000	18.000
861837 A.P.Moeller-Maersk	STK	133	133
862934 Novo-Nordisk	STK	30.000	30.000
890326 TDC A/S	STK	–	50.000
866131 BAE Systems	STK	–	540.000
908101 Billiton	STK	170.000	170.000
794796 BT Group	STK	560.000	560.000
911498 Hanson	STK	–	266.000
A0ERMF PartyGaming	STK	270.000	270.000
A0B6G0 Sainsbury	STK	–	350.000
854973 Scottish & Newcastle	STK	–	260.000
924606 Scottish Power	STK	270.000	270.000
796199 Whitbread	STK	–	136.000
A0B8TQ Magyar Telekom Rt.	STK	100.000	370.000
593127 MOL Magyar Olaj-es Gazipari	STK	13.000	30.000
885094 Frontline	STK	28.000	28.000
851908 Norsk Hydro Asa	STK	–	28.000
889001 Smedvig A	STK	70.000	70.000
893165 Assa-Abloy	STK	155.000	155.000
853138 Electrolux	STK	20.000	110.000
850001 Ericsson B (fria)	STK	750.000	750.000
A0HFW5 Hemtex	STK	46.000	46.000

HANSAeuropa

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Aktienindex-Terminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte:	
(Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX 50)	EUR 12.182
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	
Verkauf von Devisen auf Termin:	
GBP	EUR 80.771

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	377.788,41	0,15
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	68.792,88	0,03
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	2.578.994,61	1,05
abzgl. ausländische Quellensteuer	-306.927,85	-0,13
Sonstige Erträge	312,03	0,00
Erträge insgesamt	2.718.960,08	1,10
Verwaltungsvergütung	-1.002.376,05	-0,40
Depotbankvergütung	-53.831,32	-0,02
Depotgebühren	-15.244,33	-0,01
Veröffentlichungskosten	-7.687,12	0,00
Prüfungskosten	-5.378,92	0,00
Sonstige Aufwendungen	-3.832,31	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.088.350,05	-0,43
Ordentlicher Nettoertrag	1.630.610,03	0,67
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,17

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

	2005	
	EUR	EUR
Entwicklung des Fondsvermögens		
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		83.442.480,41
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.475.501,63
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	23.683.466,15	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-23.450.944,60	
Mittelzufluss (netto)		232.521,55
Ertragsausgleich		74.096,46
Ordentlicher Nettoertrag		1.630.610,03
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		17.780.605,61
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/ Währungen/Devisentermingeschäften		527.852,92
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-784.074,32
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften		-405.319,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		4.774.802,83
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		105.798.074,59

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	12.461.474,01	5,09
Ordentlicher Nettoertrag	1.630.610,03	0,67
Realisierte Gewinne	18.308.458,53	7,48
Für Ausschüttung verfügbar	32.400.542,57	13,24
Der Wiederanlage zugeführt	-14.827.852,92	-6,06
Vortrag auf neue Rechnung	-15.864.933,12	-6,48
Gesamtausschüttung	1.707.756,53	0,70
Davon: Barausschüttung	1.664.883,44	0,68
Kapitalertragsteuer (20 %)	40.638,00	0,02
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	2.235,09	0,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	88.331.801,97	79.595.481,92	83.442.480,41	105.798.074,59
Anteilwert	EUR	29,17	29,74	34,14	43,21

HANSAtop 25

Fondsvermögen: EUR 80.963.256,94 (67.345.682,94)

Umlaufende Anteile: Stück 2.218.169 (2.177.953)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

GB + Nordirland	22.169	27,38	(31,55)
Bundesrep. Deutschland	16.370	20,22	(20,02)
Schweiz	13.025	16,09	(7,60)
Frankreich	6.379	7,88	(7,76)
Spanien	6.047	7,47	(4,14)
Niederlande	3.393	4,19	(8,03)
Belgien	3.336	4,12	(3,88)
Schweden	3.185	3,93	(3,69)
Italien	3.167	3,91	(7,88)
Finnland	3.092	3,82	(3,96)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

800	0,99	(1,49)
80.963	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
840400 Allianz	STK	25.800	27.800	27.800	30.000	EUR 127,78000	3.296.724,00	4,07	
515100 BASF	STK	50.000	4.000	4.000	6.000	EUR 64,38000	3.219.000,00	3,98	
875773 Bco Bilbao Viz.Argent.	STK	200.000	210.000	210.000	10.000	EUR 15,03000	3.006.000,00	3,71	
887771 BNP Paribas	STK	47.000	–	–	–	EUR 68,15000	3.203.050,00	3,96	
555750 Dt. Telekom	STK	225.000	60.000	60.000	5.000	EUR 14,04000	3.159.000,00	3,90	
761440 E.ON	STK	37.000	2.000	2.000	3.000	EUR 87,11000	3.223.070,00	3,98	
897791 ENI	STK	135.000	10.000	10.000	20.000	EUR 23,46000	3.167.100,00	3,91	
982570 Fortis	STK	124.000	–	–	4.000	EUR 26,90000	3.335.600,00	4,12	
881111 ING Groep	STK	115.000	9.000	9.000	19.000	EUR 29,50000	3.392.500,00	4,19	
870737 Nokia	STK	200.000	25.000	25.000	55.000	EUR 15,46000	3.092.000,00	3,82	
723610 Siemens	STK	48.000	9.000	9.000	3.000	EUR 72,33000	3.471.840,00	4,29	
850775 Telefonica	STK	240.000	50.000	50.000	10.000	EUR 12,67000	3.040.800,00	3,76	
850727 Total "B"	STK	15.000	–	–	1.750	EUR 211,70000	3.175.500,00	3,92	
887208 Nestlé	STK	13.000	750	750	750	CHF 390,75000	3.264.155,11	4,03	
904278 Novartis	STK	73.000	73.000	73.000	–	CHF 68,95000	3.234.339,32	3,99	
914830 UBS	STK	42.000	3.000	3.000	3.000	CHF 124,50000	3.360.060,45	4,15	
850403 Barclays	STK	350.000	35.000	35.000	15.000	GBP 6,08500	3.101.381,95	3,83	
850517 BP	STK	340.000	50.000	50.000	50.000	GBP 6,18500	3.062.282,48	3,78	
940561 GlaxoSmithKline	STK	150.000	10.000	10.000	20.000	GBP 14,65000	3.200.040,77	3,95	
677485 HBOS	STK	225.000	–	–	–	GBP 9,92000	3.250.280,32	4,01	
923893 HSBC Hldgs.	STK	230.000	35.000	35.000	–	GBP 9,30000	3.114.851,98	3,85	
865142 Royal Bank of Scotland	STK	130.000	23.000	23.000	5.000	GBP 17,61000	3.333.721,66	4,12	
875999 Vodafone Group	STK	1.700.000	1.700.000	1.700.000	–	GBP 1,25500	3.106.842,77	3,84	
850001 Ericsson B (fria)	STK	1.100.000	250.000	250.000	200.000	SEK 27,30000	3.185.426,85	3,93	
Andere Wertpapiere									
855167 Roche Hldg. Genusssch.	STK	25.000	33.000	33.000	8.000	CHF 197,10000	3.166.322,03	3,91	
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	80.161.889,69	99,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	80.161.889,69	99,01
Bankguthaben									
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	827.594,89				827.594,89	1,02	
Summe der Bankguthaben								827.594,89	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	1.399,93				1.399,93	0,00	
Dividendenansprüche		EUR	97.107,42				97.107,42	0,12	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								98.507,35	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	–124.734,99	–0,15
Fondsvermögen							EUR	80.963.256,94	100,00
Anteilwert		EUR					36,50		
Umlaufende Anteile		STK					2.218.169		

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse per 30.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2005
 Schweizer Franken (CHF) 1 EUR = 1,556222
 Englisches Pfund (GBP) 1 EUR = 0,686710
 Schwedische Kronen (SEK) 1 EUR = 9,427308

HANSAtop 25

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
120470 Telecom Italia	STK	–	875.000
880026 ABN AMRO Hldg.	STK	29.245	164.245
871784 Lloyds TSB Group	STK	55.000	450.000
852647 Tesco	STK	–	615.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	331.561,46	0,15
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	22.173,52	0,01
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	2.145.098,35	0,97
abzgl. ausländische Quellensteuer	-279.568,65	-0,13
Sonstige Erträge	90,81	0,00
Erträge insgesamt	2.219.355,49	1,00
Verwaltungsvergütung	-1.315.863,86	-0,59
Depotbankvergütung	-36.542,22	-0,02
Depotgebühren	-22.509,18	-0,01
Veröffentlichungskosten	-6.199,11	0,00
Prüfungskosten	-3.778,50	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.384.892,87	-0,62
Ordentlicher Nettoertrag	834.462,62	0,38
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,89

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005	
	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		67.345.682,94
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.101.364,25
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	7.080.488,52	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-5.740.504,50</u>	
Mittelzufluss (netto)		1.339.984,02
Ertragsausgleich		-41.051,17
Ordentlicher Nettoertrag		834.462,62
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		2.840.481,46
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-298.381,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		10.043.442,49
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		80.963.256,94

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	8.300.530,35	3,74
Ordentlicher Nettoertrag	834.462,62	0,38
Realisierte Gewinne	2.840.481,46	1,28
Für Ausschüttung verfügbar	11.975.474,43	5,40
Vortrag auf neue Rechnung	-10.875.168,50	-4,90
Gesamtausschüttung	1.100.305,93	0,50
Davon: Barausschüttung	1.086.902,81	0,49
Kapitalertragsteuer (20%)	12.704,40	0,01
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20%)	698,72	0,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	51.082.485,17	61.547.314,51	67.345.682,94	80.963.256,94
Anteilwert	EUR	26,62	29,02	30,92	36,50

HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 6.075.035,00 (5.909.178,93)

Umlaufende Anteile: Stück 162.833 (182.274)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Technologie	1.078	17,74	(27,21)
Chemische Industrie, Pharma	621	10,22	(9,83)
Bauindustrie	608	10,01	(4,32)
Dienstleistungen	464	7,64	(4,04)
Brauereien, Nahrungsmittel, Verbrauchsgüter	624	10,27	(6,28)
Telekommunikation	498	8,20	(7,90)
Eisen- und Stahlindustrie	409	6,73	(3,96)
Versicherungen	366	6,02	(1,51)
Erdöl, Gas und Erschließung	364	5,99	(3,18)
Konsum	208	3,42	(3,22)
Verlage/Medien	112	1,84	(2,08)
Logistik	86	1,42	(-,--)
Bergbau	86	1,42	(-,--)
Papier, Zellstoff, Holz	72	1,19	(2,61)
Elektrotechnik	–	–	(3,96)
Automobilbau	–	–	(2,50)
Banken	–	–	(2,10)
Maschinenbau	–	–	(1,51)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

479	7,89	(15,30)
6.075	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
851745 3M		STK	4.400	1.200	–	USD 78,29000	290.584,25	4,78
850206 Alcoa		STK	4.000	–	6.000	USD 29,65000	100.045,55	1,65
200417 Altria Group		STK	2.500	2.500	–	USD 75,10000	158.377,34	2,61
850226 American Express		STK	3.500	700	700	USD 51,11000	150.899,23	2,48
859520 American Intl. Group		STK	4.000	4.000	–	USD 69,10000	233.158,44	3,84
857530 Apache		STK	1.500	1.500	–	USD 68,06000	86.118,47	1,42
A0HL9Z AT & T		STK	10.000	16.500	6.500	USD 24,62000	207.683,09	3,42
564722 Avaya		STK	9.000	9.000	–	USD 10,82000	82.145,33	1,35
850598 Caterpillar		STK	6.000	4.000	–	USD 58,14000	294.265,52	4,84
865857 CSX		STK	2.000	2.000	–	USD 51,09000	86.194,39	1,42
853121 Cummins		STK	1.000	1.000	–	USD 91,58000	77.252,71	1,27
884312 D.R. Horton		STK	3.000	3.000	–	USD 36,21000	91.635,31	1,51
855686 Disney (Walt)		STK	5.500	5.500	6.000	USD 24,17000	112.137,90	1,85
850917 Dow Chemical		STK	3.000	3.000	–	USD 44,17000	111.779,39	1,84
852046 Du Pont de Nemours		STK	4.000	2.000	5.000	USD 43,02000	145.158,84	2,39
852549 Exxon Mobil		STK	5.000	–	–	USD 56,24000	237.207,50	3,90
851203 Goodrich		STK	4.000	4.000	–	USD 41,50000	140.030,03	2,31
866953 Home Depot		STK	4.000	4.000	3.500	USD 40,74000	137.465,63	2,26
870153 Honeywell International		STK	3.500	3.500	–	USD 37,59000	110.982,23	1,83
851399 IBM		STK	3.000	–	–	USD 82,40000	208.526,65	3,43
855681 Intel		STK	9.000	–	4.000	USD 25,07000	190.331,18	3,13
851413 International Paper		STK	2.500	–	2.500	USD 34,22000	72.166,08	1,19
853260 Johnson & Johnson		STK	2.000	–	2.000	USD 60,25000	101.648,31	1,67
850628 JP Morgan Chase & Co.		STK	5.500	5.500	–	USD 39,86000	184.932,43	3,04
855783 Kennametal		STK	3.000	3.000	–	USD 51,70000	130.835,29	2,15
856958 McDonalds		STK	5.000	5.000	5.000	USD 34,14000	143.994,74	2,37
851719 Merck & Co.		STK	6.000	–	–	USD 32,35000	163.733,91	2,70
662778 Nabors Industries		STK	2.000	2.000	–	USD 75,35000	127.123,65	2,09
853823 Newmont Mining		STK	2.500	2.500	–	USD 53,69000	113.226,09	1,86
851918 Nucor		STK	2.000	2.000	–	USD 67,64000	114.116,04	1,88
852009 Pfizer		STK	5.000	5.000	–	USD 23,45000	98.906,75	1,63
852062 Procter & Gamble		STK	2.000	–	–	USD 58,42000	98.560,90	1,62
854435 Pulte Homes		STK	2.500	4.500	2.000	USD 39,92000	84.186,73	1,39
860083 St. Paul Travel.		STK	3.500	3.500	–	USD 44,77000	132.180,76	2,18
873525 Timberland		STK	3.000	3.000	–	USD 32,88000	83.208,21	1,37
592629 Time Warner		STK	10.000	10.000	–	USD 17,48000	147.453,31	2,43
852676 Timken		STK	3.000	3.000	–	USD 32,19000	81.462,05	1,34
929198 United Parcel Service		STK	2.000	2.000	–	USD 75,86000	127.984,07	2,11
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					5.257.698,30	86,55
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
870747 Microsoft		STK	10.000	–	5.000	USD 26,27000	221.601,74	3,65
879358 Symantec		STK	8.000	8.000	–	USD 17,29000	116.680,44	1,92
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					338.282,18	5,57
Summe Wertpapiervermögen		EUR					5.595.980,48	92,11
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
S & P 500/CME/16.03.2006	CME	USD Anzahl	1				–4.639,55	–0,08
Summe der Aktienindex-Derivate		EUR					–4.639,55	–0,08

HANSAamerika

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	78.686,62				78.686,62	1,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	480.585,25				405.399,81	6,67
Summe der Bankguthaben							484.086,43	7,97
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	1.527,53				1.527,53	0,03
Dividendenansprüche		EUR	6.435,27				6.435,27	0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							7.962,80	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
		EUR	-8.355,16				-8.355,16	-0,14
Fondsvermögen								
Anteilwert		EUR					37,31	
Umlaufende Anteile		STK					162.833	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								92,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,08

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2005
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,185460

Marktschlüssel

b) Terminbörsen
 CME Chicago Mercantile Exchange

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
868403 BellSouth	STK	–	4.000
897261 Burlington Nor. Santa Fe	STK	2.500	2.500
850663 Coca-Cola	STK	–	5.000
913498 Coventry Health Care Inc.	STK	2.250	2.250
850937 Eastman Kodak	STK	–	9.000
877539 Foot Locker	STK	3.000	3.000
850000 General Motors	STK	–	5.000
851144 General Electric	STK	–	4.500
851291 H.J. Heinz	STK	–	3.500
851301 Hewlett-Packard	STK	–	7.500
989747 Ingersoll Rand	STK	–	1.500
A0B6WS McAfee	STK	5.000	5.000
A0DLJU News Corp.	STK	10.000	10.000
929925 Nortel Networks	STK	30.000	30.000
851237 Pogo Producing	STK	3.000	3.000
870036 Reebok International	STK	2.000	2.000
868406 SBC Communications	STK	6.500	16.500
876812 Smithfield Foods Inc.	STK	2.500	2.500
862837 Southwest Airlines	STK	–	8.000
852654 Texas Instruments	STK	–	7.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
852759 United Technologies	STK	–	4.000
873920 Viacom	STK	–	4.000
893906 Washington Mutual	STK	–	4.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
A0F55S Ameriprise Financial	STK	700	700
865177 Applied Materials	STK	–	9.000
912062 Career Education	STK	5.000	5.000
878841 Cisco Systems	STK	–	8.000
897961 Henry Schein	STK	4.500	4.500
886053 Intuit	STK	2.000	2.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
			Volumen in 1.000
Terminkontrakte			
Aktienindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: S & P 500)	EUR		2.420
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
Verkauf von Devisen auf Termin: USD	EUR		6.522

HANSAamerika

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.150,26	0,12
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	95.975,16	0,59
abzgl. ausländische Quellensteuer	-14.354,75	-0,09
Erträge insgesamt	101.770,67	0,62
Verwaltungsvergütung	-56.461,69	-0,34
Depotbankvergütung	-2.940,27	-0,02
Depotgebühren	-1.583,98	-0,01
Veröffentlichungskosten	-6.728,20	-0,04
Prüfungskosten	-3.332,68	-0,02
Aufwendungen insgesamt	-71.046,82	-0,43
Ordentlicher Nettoertrag	30.723,85	0,19
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,21

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	5.909.178,93
Ausschüttung für das Vorjahr	-51.369,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	960.844,81
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-1.649.675,08
Mittelabfluss (netto)	-688.830,27
Ertragsausgleich	16.938,70
Ordentlicher Nettoertrag	30.723,85
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	289.149,33
Realisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten/Währungen/ Devisentermingeschäften	101.695,98
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-656.245,85
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-76.134,01
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	1.199.927,34
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	6.075.035,00

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	520.421,73	3,20
Ordentlicher Nettoertrag	30.723,85	0,19
Realisierte Gewinne	390.845,31	2,40
Für Ausschüttung verfügbar	941.990,89	5,79
Der Wiederanlage zugeführt	-101.695,98	-0,63
Vortrag auf neue Rechnung	-799.586,66	-4,91
Gesamtausschüttung	40.708,25	0,25
Davon: Barausschüttung	40.708,25	0,25

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.916.428,37	6.477.595,06	5.909.178,93	6.075.035,00
Anteilwert	EUR	29,44	33,06	32,42	37,31

HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 29.973.341,05 (13.327.328,27)

Umlaufende Anteile: Stück 574.442 (362.712)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Branchen

Dienstleistungen	6.284	20,96	(15,81)
Elektrotechnik	5.451	18,19	(20,43)
Handel	3.107	10,37	(12,46)
Maschinenbau	2.650	8,84	(6,55)
Kreditbanken	2.102	7,01	(7,60)
Chemische Industrie, Pharma	1.794	5,99	(9,97)
Eisen- und Stahlindustrie	1.152	3,84	(--,--)
Brauereien, Nahrungsmittel	1.112	3,71	(3,46)
Konsum	1.073	3,58	(2,84)
Versorgungsindustrie	979	3,27	(4,08)
Bauindustrie	734	2,45	(0,74)
Automobilbau	729	2,43	(2,44)
Medien	571	1,91	(1,80)
Holdings	456	1,52	(--,--)
Verkehr	407	1,36	(0,98)
Telekommunikation	388	1,29	(1,41)
Erdöl und Erschließung	333	1,11	(1,25)
Versicherungen	332	1,11	(--,--)
Technologie	–	–	(3,56)
Papier, Zellstoff, Holz	–	–	(1,51)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

319	1,06	(3,11)
29.973	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

HANSAasia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
887795 ACOM Co. Ltd.		STK	6.000	6.000	–	JPY 7.580,00000	327.099,50	1,09
853681 Ajinomoto		STK	30.000	15.000	–	JPY 1.207,00000	260.428,17	0,87
875916 Aoyama Trading		STK	20.000	13.000	–	JPY 3.980,00000	572.496,05	1,91
857993 Asahi Kasei		STK	100.000	100.000	–	JPY 798,00000	573.934,48	1,91
916525 Asahi Broadcasting		STK	5.000	6.000	1.000	JPY 15.880,00000	571.057,62	1,91
856273 Astellas Pharma		STK	20.000	20.000	–	JPY 4.600,00000	661.678,85	2,21
853055 Canon		STK	10.000	15.000	5.000	JPY 6.900,00000	496.259,14	1,66
A0B7QE Circle K Sunkus		STK	30.000	22.000	6.000	JPY 3.000,00000	647.294,53	2,16
878412 Commuture		STK	42.000	42.000	–	JPY 1.222,00000	369.130,50	1,23
868468 Daibiru		STK	60.000	20.000	–	JPY 1.430,00000	617.087,45	2,06
856805 Daiwa House Ind.		STK	25.000	13.000	–	JPY 1.844,00000	331.558,64	1,11
857092 Daiwa Securities		STK	50.000	25.000	25.000	JPY 1.337,00000	480.795,99	1,60
863659 Gunze		STK	75.000	75.000	–	JPY 784,00000	422.899,09	1,41
357608 Invoice		STK	10.000	10.000	–	JPY 9.420,00000	677.501,61	2,26
566443 J Bridge		STK	35.000	35.000	–	JPY 1.726,00000	434.478,47	1,45
863730 Jaccs		STK	35.000	20.000	15.000	JPY 1.317,00000	331.522,68	1,11
896134 Jeans Mate		STK	30.000	15.000	10.000	JPY 2.215,00000	477.919,13	1,59
724564 JFE Holdings Inc.		STK	16.000	16.000	–	JPY 3.960,00000	455.695,35	1,52
864162 Keihin		STK	20.000	20.000	–	JPY 3.020,00000	434.406,55	1,45
868320 Komori		STK	17.000	–	–	JPY 2.170,00000	265.318,84	0,89
502337 Lawson		STK	10.000	2.100	100	JPY 4.860,00000	349.539,05	1,17
888919 Lopro		STK	60.000	60.000	60.000	JPY 628,00000	271.000,64	0,90
A0D8HH Marusei		STK	60.000	60.000	–	JPY 1.150,00000	496.259,14	1,66
853666 Matsushita Electr.Ind.		STK	20.000	15.000	10.000	JPY 2.275,00000	327.243,35	1,09
853656 Mitsui & Co.		STK	30.000	15.000	25.000	JPY 1.515,00000	326.883,74	1,09
860971 Mitsui Mng & Smelting		STK	100.000	100.000	–	JPY 741,00000	532.939,16	1,78
200455 Mizuho Financial Group		STK	100	100	–	JPY 936.000,00000	673.186,31	2,25
A0F6LZ Namco Bandai		STK	34.500	34.500	–	JPY 1.724,00000	427.775,38	1,43
853675 NEC		STK	60.000	30.000	–	JPY 734,00000	316.742,79	1,06
857074 Nidec Sankyo		STK	50.000	60.000	10.000	JPY 1.943,00000	698.718,49	2,33
864009 Nintendo		STK	4.500	9.500	5.000	JPY 14.290,00000	462.491,94	1,54
859849 Nippon Yusen K.K.		STK	70.000	120.000	50.000	JPY 808,00000	406.788,65	1,36
851872 Nissan Shatai		STK	60.000	60.000	–	JPY 893,00000	385.356,01	1,29
853686 Nissan Motor		STK	40.000	40.000	–	JPY 1.195,00000	343.785,32	1,15
857054 Nomura Holdings		STK	30.000	–	–	JPY 2.260,00000	487.628,55	1,63
916541 NTT Docomo		STK	300	300	–	JPY 180.000,00000	388.376,72	1,30
A0DJ9J NTT Urban Development		STK	90	90	–	JPY 781.000,00000	505.537,03	1,69
857868 Onward Kashiyama		STK	30.000	30.000	–	JPY 2.320,00000	500.574,44	1,67
A0B9K6 Osaka Securities Exchange		STK	100	175	75	JPY 740.000,00000	532.219,95	1,78
859172 Pacific Metals		STK	150.000	200.000	50.000	JPY 574,00000	619.245,10	2,07
A0BMMH Renown D'Urban		STK	40.000	18.000	–	JPY 1.876,00000	539.699,80	1,80
869082 Rohm		STK	10.000	6.000	–	JPY 12.690,00000	912.685,29	3,04
A0B799 Sega Sammy Holdings		STK	18.000	18.000	7.000	JPY 3.950,00000	511.362,68	1,71
882385 Seiwa Electric		STK	90.000	60.000	–	JPY 614,00000	397.438,84	1,33
A0F7DY Seven & I		STK	14.400	14.400	–	JPY 5.050,00000	523.013,98	1,74
881802 Shima Seiki		STK	25.000	25.000	9.000	JPY 3.030,00000	544.806,23	1,82
853140 Shinsei Bank		STK	130.000	130.000	–	JPY 682,00000	637.657,04	2,13
874794 SMC		STK	3.000	3.000	–	JPY 16.850,00000	363.563,76	1,21
255124 Sojitz		STK	80.000	80.000	–	JPY 700,00000	402.761,04	1,34
853687 Sony		STK	12.000	12.000	–	JPY 4.820,00000	415.994,62	1,39
890560 Sorun		STK	55.200	55.200	–	JPY 1.022,00000	405.741,47	1,35
778924 Sumitomo Mitsui Finl.		STK	80	25	20	JPY 1.250.000,00000	719.216,15	2,40
859968 Sumitomo Trust & Banking		STK	60.000	20.000	35.000	JPY 1.205,00000	519.993,27	1,73
902514 Takefuji		STK	6.000	6.000	–	JPY 8.010,00000	345.655,28	1,15
890312 Tecmo		STK	50.000	50.000	39.000	JPY 1.111,00000	399.524,57	1,33
852439 Teikoku Oil		STK	30.000	60.000	30.000	JPY 1.544,00000	333.140,92	1,11
887915 THK		STK	17.000	17.000	8.000	JPY 3.080,00000	376.581,57	1,26
855664 Tokyo Gas		STK	80.000	–	–	JPY 524,00000	301.495,41	1,01
865510 Tokyo Electron		STK	7.500	7.500	4.000	JPY 7.410,00000	399.704,37	1,33
859557 Tosoh		STK	150.000	150.000	–	JPY 518,00000	558.830,95	1,86
905280 Towa		STK	80.000	80.000	–	JPY 800,00000	460.298,33	1,54
863762 Uny		STK	26.000	–	–	JPY 1.861,00000	347.999,92	1,16
857842 Victor Co. of Japan		STK	70.000	70.000	–	JPY 691,00000	347.884,85	1,16
912746 Yonkyu		STK	40.000	40.000	–	JPY 1.490,00000	428.652,82	1,43
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					29.654.557,56	98,94
Summe Wertpapiervermögen		EUR					29.654.557,56	98,94



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/ Verbindlichkeiten								
Absicherung von Beständen								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
JPY 3.000,000 Mio.								
	OTC						-133.523,45	-0,45
Summe der Devisen-Derivate							-133.523,45	-0,45
		EUR						
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank								
		EUR	181.179,61				181.179,61	0,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
		JPY	40.446.011,00				290.894,24	0,97
Summe der Bankguthaben							472.073,85	1,57
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche								
		EUR	10.283,89				10.283,89	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							10.283,89	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
		EUR	-30.050,80				-30.050,80	-0,10
Fondsvermögen		EUR					29.973.341,05	100,00
Anteilwert		EUR					52,18	
Umlaufende Anteile		STK					574.442	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,45

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen, Zinsanspruch der Depotbank

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz)
Japanische Yen

per 30.12.2005
(JPY) 1 EUR = 139,040260

HANSAasia

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
868805 Advantest	STK	–	2.500
913983 Aichi Bank	STK	2.500	2.500
857730 Anritsu	STK	–	45.000
853783 Asahi Glass	STK	–	25.000
877732 Bandai	STK	11.000	23.000
876276 Bank of Fukuoka	STK	–	60.000
886135 Capcom	STK	10.000	30.000
857216 Chugai Pharmaceutical	STK	18.000	18.000
863731 Fanuc	STK	8.000	8.000
896797 Fuji Soft ABC	STK	6.000	12.000
908432 Fuji Telev. Network	STK	200	320
918474 Funai Electric	STK	1.500	3.000
860797 Haseko	STK	220.000	220.000
853219 Hitachi	STK	–	40.000
A0DK0D Impex	STK	80	80
565247 Inform.Svcs Intl.-Dentsu	STK	5.000	20.000
860571 Ito-Yokado	STK	6.000	18.000
858489 Japan Sec. Fin.	STK	80.000	80.000
864569 JSR	STK	25.000	35.000
A0DQ1F Kabu.com Securities	STK	11	11
857694 Kenwood	STK	200.000	200.000
860614 Kyocera	STK	1.500	4.500
855670 Marui	STK	10.000	25.000
853314 Mitsubishi Heavy Ind.	STK	–	80.000
858019 Mitsui Fudosan	STK	27.000	27.000
858586 Mitsui Chemicals	STK	–	34.000
857542 Mitsumi Electric	STK	32.000	32.000
855278 Nippon Television Network	STK	–	2.200
858344 Nippon Thompson	STK	35.000	35.000
859572 Nippon Oil	STK	14.000	50.000
862930 Nitto Denko	STK	–	3.000
858464 Osaka Gas Co.	STK	20.000	80.000
857040 Pioneer Corp.	STK	2.700	10.000
887932 Promise	STK	–	5.000
854279 Ricoh	STK	–	14.000
902469 Ricoh Leasing	STK	10.000	10.000
867202 Rinnai	STK	7.000	7.000
859579 Sanden	STK	–	30.000
864318 Santen Pharmaceutical	STK	–	14.000
859118 Shin-Etsu Chemical	STK	2.200	9.000
880446 Sumisho Computer	STK	5.000	12.000
853849 Takeda Pharmaceutical	STK	1.600	6.000
857032 TDK	STK	6.000	6.000
855254 Teijin Ltd	STK	–	80.000
850796 Tokyo Tatemono	STK	–	60.000
854307 Tokyo Electric Power	STK	–	9.600
857049 Toppan Printing	STK	–	25.000
853974 Toray Industries	STK	30.000	100.000
860369 Toyo Seikan Kaisha	STK	–	10.000
853510 Toyota Motor	STK	–	11.000
859969 Ushio	STK	–	15.000
903186 West Japan Railway	STK	120	120
887552 Yoshinoya D+C	STK	190	190
Nichtnotierte Wertpapiere			
A0HGFA Sumco	STK	2.800	2.800

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

		Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY	EUR	78.756

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.477,52	0,01
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	240.420,02	0,42
abzgl. ausländische Quellensteuer	-16.769,88	-0,03
Erträge insgesamt	231.127,66	0,40
Verwaltungsvergütung	-200.591,73	-0,35
Depotbankvergütung	-10.459,21	-0,02
Depotgebühren	-6.956,51	-0,01
Veröffentlichungskosten	-7.776,15	-0,01
Prüfungskosten	-3.333,41	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-229.117,01	-0,40
Ordentlicher Nettoertrag	2.010,65	0,00
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,10

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	13.327.328,27
Ausschüttung für das Vorjahr	-101.681,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	18.030.381,95
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-10.197.763,71
Mittelzufluss (netto)	7.832.618,24
Ertragsausgleich	-313.497,28
Ordentlicher Nettoertrag	2.010,65
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.289.636,19
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	561.036,64
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-575.676,65
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften	-356.155,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	6.307.722,07
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	29.973.341,05

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	1.998.816,44	3,48
Ordentlicher Nettoertrag	2.010,65	0,00
Realisierte Gewinne	3.850.672,83	6,71
Für Ausschüttung verfügbar	5.851.499,92	10,19
Der Wiederanlage zugeführt	-1.261.036,64	-2,20
Vortrag auf neue Rechnung	-4.446.852,78	-7,74
Gesamtausschüttung	143.610,50	0,25
Davon: Barausschüttung	143.610,50	0,25

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.346.218,71	10.471.776,92	13.327.328,27	29.973.341,05
Anteilwert	EUR	27,82	33,65	36,74	52,18

HANSAvision D&P

Fondsvermögen: EUR 11.766.702,17 (10.873.324,10)

Umlaufende Anteile: Stück 348.466 (402.522)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

USA	2.855	24,26	(13,08)
Japan	1.613	13,71	(16,98)
Bundesrep. Deutschland	1.267	10,77	(22,00)
Großbritannien	693	5,89	(-,--)
Belgien	615	5,23	(-,--)
Niederlande	559	4,75	(3,11)
China	298	2,53	(1,89)
Italien	282	2,40	(-,--)
Portugal	256	2,18	(-,--)
Schweiz	244	2,07	(3,20)
Singapur	244	2,07	(3,07)
Kaimaninseln	235	2,00	(-,--)
Südafrika	225	1,91	(-,--)
Bermuda	171	1,45	(-,--)
Kanada	168	1,43	(1,42)
Finnland	119	1,01	(6,83)
Norwegen	–	–	(6,71)
Südkorea	–	–	(3,29)
Schweden	–	–	(1,66)

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

1.923	16,34	(16,76)
11.767	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
840400 Allianz		STK	2.000	2.000	–	EUR 127,78000	255.560,00	2,17
515100 BASF		STK	4.000	4.000	–	EUR 64,38000	257.520,00	2,19
A0B9FU Belgacom		STK	8.000	8.000	–	EUR 27,58000	220.640,00	1,88
514000 Deutsche Bank		STK	4.000	10.000	6.000	EUR 81,71000	326.840,00	2,78
897791 ENI		STK	12.000	22.000	10.000	EUR 23,46000	281.520,00	2,39
881111 ING Groep		STK	10.000	10.000	–	EUR 29,50000	295.000,00	2,51
854943 KBC Groep		STK	5.000	5.000	–	EUR 78,90000	394.500,00	3,35
940602 Kon.Philips Electronics		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 26,38000	263.800,00	2,24
843002 Münch.Rückvers.		STK	2.000	4.000	2.000	EUR 113,80000	227.600,00	1,93
A0D9U6 Neste Oil		STK	5.000	28.000	23.000	EUR 23,89000	119.450,00	1,02
603100 Phoenix		STK	8.500	8.500	–	EUR 23,45000	199.325,00	1,69
895464 Portugal Telecom		STK	30.000	30.000	–	EUR 8,52000	255.600,00	2,17
A0D94M Royal Dutch Shell		STK	13.000	13.000	–	EUR 25,81000	335.520,00	2,85
882014 Petro-Canada		STK	5.000	10.000	5.000	CAD 46,28000	168.035,37	1,43
853020 Baloise		STK	5.000	9.000	4.000	CHF 75,95000	244.020,45	2,07
908101 BHP Billiton		STK	12.000	42.000	30.000	GBP 9,44000	164.960,46	1,40
852147 Rio Tinto		STK	5.000	10.000	5.000	GBP 26,40000	192.220,88	1,63
358060 China Life Insurance		STK	400.000	400.000	–	HKD 6,85000	298.104,56	2,53
A0B7QE Circle K Sunkus		STK	10.000	10.000	18.000	JPY 3.000,00000	215.764,84	1,83
896134 Jeans Mate		STK	5.000	18.000	13.000	JPY 2.215,00000	79.653,19	0,68
857003 Kajima		STK	40.000	40.000	–	JPY 678,00000	195.051,42	1,66
542064 Millea Holdings		STK	15	15	–	JPY 2.030.000,00000	219.001,32	1,86
853684 Mitsubishi Estate		STK	15.000	15.000	–	JPY 2.450,00000	264.311,93	2,25
859849 Nippon Yusen K.K.		STK	35.000	35.000	–	JPY 808,00000	203.394,33	1,73
857054 Nomura Holdings		STK	15.000	15.000	–	JPY 2.260,00000	243.814,27	2,07
857627 Taisei Corp.		STK	50.000	50.000	–	JPY 535,00000	192.390,32	1,64
A0BMDY Bio-Treat Technology		STK	300.000	300.000	–	SGD 1,12000	170.518,73	1,45
358099 Fraser & Neave		STK	26.000	10.000	–	SGD 18,50000	244.105,69	2,07
857530 Apache		STK	4.000	4.000	–	USD 68,06000	229.649,25	1,95
870450 Barrick Gold		STK	11.000	11.000	–	USD 28,30000	262.598,48	2,23
885725 Chesapeake Energy		STK	10.000	10.000	–	USD 31,41000	264.960,44	2,25
852046 Du Pont de Nemours		STK	7.000	7.000	–	USD 43,02000	254.027,97	2,16
851719 Merck & Co.		STK	10.000	10.000	–	USD 32,35000	272.889,85	2,32
885836 Morgan Stanley		STK	5.000	5.000	–	USD 57,13000	240.961,31	2,05
853823 Newmont Mining		STK	5.000	–	5.000	USD 53,69000	226.452,18	1,92
852009 Pfizer		STK	12.000	28.000	16.000	USD 23,45000	237.376,21	2,02
A0HG1Y Southern Copper		STK	5.000	5.000	–	USD 67,38000	284.193,48	2,42
886661 Transocean Sedco Forex		STK	4.000	8.000	4.000	USD 69,50000	234.508,12	1,99
908683 Valero Energy		STK	6.000	6.000	–	USD 51,60000	261.164,44	2,22
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					9.297.014,49	79,01
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
862484 Gold Fields		STK	15.000	15.000	–	USD 17,79000	225.102,49	1,91
867899 Tellabs		STK	35.000	35.000	–	USD 10,91000	322.111,25	2,74
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere		EUR					547.213,74	4,65
Summe Wertpapiervermögen		EUR					9.844.228,23	83,66

HANSAvision D&P

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	1.265.838,79				1.265.838,79	10,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	782.218,53				659.843,88	5,61
Summe der Bankguthaben							1.925.682,67	16,37
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	4.235,54				4.235,54	0,04
Dividendenansprüche		EUR	7.243,81				7.243,81	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							11.479,35	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
		EUR	-14.688,08				-14.688,08	-0,12
Fondsvermögen								
		EUR					11.766.702,17	100,00
Anteilwert		EUR					33,77	
Umlaufende Anteile		STK					348.466	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische, europäische und asiatische Aktien

Kurse per 30.12.2005

Übrige Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2005

Kanadischer Dollar (CAD)	1 EUR = 1,377091
Schweizer Franken (CHF)	1 EUR = 1,556222
Englisches Pfund (GBP)	1 EUR = 0,686710
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = 9,191406
Japanische Yen (JPY)	1 EUR = 139,040260
Singapur-Dollar (SGD)	1 EUR = 1,970458
US-Dollar (USD)	1 EUR = 1,185460

HANSAvision D&P

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
500340 Adidas-Salomon	STK	1.000	1.000
519003 BMW VZ	STK	7.000	7.000
522390 BHW Holding	STK	7.500	7.500
555750 Dt. Telekom	STK	25.000	50.000
578583 Fresenius Med.Care VZ	STK	2.000	2.000
620990 Interseroh	STK	5.000	5.000
660200 GEA Group	STK	10.000	10.000
676168 Nexans	STK	7.000	7.000
693773 Porsche VZ	STK	500	500
695200 TUI	STK	–	10.000
703000 Rheinmetall	STK	4.000	4.000
703003 Rheinmetall VZ	STK	4.000	4.000
707400 KWS SAAT	STK	300	300
710000 DaimlerChrysler	STK	4.000	10.000
716460 SAP	STK	1.500	1.500
717200 Schering	STK	4.000	4.000
729700 Südzucker	STK	16.000	16.000
731400 Heidelberger Druckmaschinen	STK	5.000	5.000
750000 ThyssenKrupp	STK	25.000	25.000
760080 Altana	STK	11.500	19.000
765723 Villeroy & Boch Vz	STK	–	40.000
766400 Volkswagen	STK	–	5.000
766403 Volkswagen VZ	STK	–	8.000
777117 ProSiebenSat.1 VZ	STK	12.000	12.000
807600 Eurohypo	STK	–	7.500
823212 Lufthansa	STK	–	34.000
840221 Hannover Rück.	STK	8.000	8.000
841000 AXA Konzern	STK	1.000	1.000
850646 Lafarge S.A.	STK	3.500	3.500
851435 Italcementi	STK	20.000	20.000
852894 Wienerberger	STK	6.000	6.000
853152 Casino, Guichard-Perrachon	STK	3.000	3.000
860028 Unilever	STK	5.000	5.000
870737 Nokia	STK	10.000	40.000
871004 Stora Enso	STK	–	35.000
872191 Banca Fideuram	STK	40.000	40.000
873102 Alcatel (C.R.) A	STK	30.000	30.000
873608 Television FSE 1	STK	6.000	6.000
876845 Repsol YPF	STK	14.000	14.000
879309 Randstad Holding	STK	5.000	5.000
880026 ABN AMRO Hldg.	STK	12.000	12.000
887771 BNP Paribas	STK	3.000	3.000
890963 Kon. KPN	STK	40.000	40.000
894248 ASML Hldg.	STK	18.000	18.000
896356 Telecom Italia Mobile	STK	50.000	50.000
907505 Royal Dutch	STK	–	8.000
916898 San Paolo IMI	STK	16.000	16.000
A0B9HY Eircom Group	STK	180.000	180.000
A0CA0G Heineken	STK	8.000	8.000
A0DJ2Z Kemira GrowHow	STK	45.000	45.000
A0E2AM Eircom Group Anr.	STK	198.333	198.333
A0ER6Q GAZ de France	STK	800	800
A0ERKD AffectoGenimap	STK	28.000	28.000
A0ERKS Cargotec	STK	8.000	8.000
TUAG00 TUI	STK	13.000	13.000
922031 Adecco	STK	5.000	5.000
901219 Halvetia Patria	STK	1.500	1.500
928619 Lonza Group	STK	4.000	4.000
910354 Micronas Semiconductor	STK	9.000	9.000
887208 Nestlé	STK	2.300	3.200
904278 Novartis	STK	4.300	9.000
873438 Serono	STK	200	200
863037 Unaxis Hldg. NA	STK	1.000	1.000
579919 Zurich Financial Serv.	STK	1.500	1.500
856791 AMVESCAP	STK	35.000	35.000

HANSAvision D&P

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
922169 Anglo American	STK	10.000	10.000
850403 Barclays	STK	25.000	25.000
163709 Boots Group	STK	15.000	15.000
904104 COLT Telecom	STK	150.000	150.000
940561 GlaxoSmithKline	STK	10.000	10.000
A0BLQP ITV	STK	70.000	70.000
812861 Kingfisher	STK	45.000	45.000
871784 Lloyds TSB Group	STK	30.000	30.000
877021 Misys	STK	60.000	60.000
529953 National Grid Transco	STK	25.000	25.000
874090 Rentokil Initial	STK	150.000	150.000
920494 Royal & Sun All.Grp.	STK	150.000	150.000
854798 Tate & Lyle	STK	33.000	33.000
874111 Hang Lung Properties	STK	160.000	160.000
936537 PetroChina	STK	-	260.000
887167 Sinopec Shan	STK	750.000	1.130.000
913124 Yanzhou Coal Mining	STK	170.000	170.000
876276 Bank of Fukuoka	STK	-	45.000
886135 Capcom	STK	20.000	20.000
908432 Fuji Telev. Network	STK	80	80
888919 Lopro	STK	-	50.000
853314 Mitsubishi Heavy Ind.	STK	-	80.000
854623 Mitsui Sumitomo Insurance	STK	17.000	17.000
857085 Nikko Cordial Corp.	STK	33.000	33.000
859172 Pacific Metals	STK	30.000	30.000
881802 Shima Seiki	STK	-	13.000
859968 Sumitomo Trust & Banking	STK	-	60.000
853849 Takeda Pharmaceutical	STK	3.500	3.500
850796 Tokyo Tatemono	STK	-	45.000
956005 INI Steel	STK	15.000	15.000
886326 Korea Electric Power	STK	-	12.000
917984 KT	STK	6.000	6.000
934866 KT Freetel	STK	-	7.500
928335 KT&G	STK	8.000	8.000
956311 Samsung SDI	STK	2.500	2.500
851908 Norsk Hydro Asa	STK	5.000	5.000
A0D9ET Production and Load. ASA	STK	10.000	10.000
675213 Statoil Asa	STK	-	30.000
919493 TGS Nopec Geophysical	STK	7.500	7.500
A0BL7F Yara International	STK	-	40.000
886455 Astrazeneca	STK	5.500	5.500
983215 Boliden	STK	90.000	90.000
895705 Foereningssparbanken "A"	STK	10.000	10.000
A0HFW5 Hemtex	STK	5.000	5.000
886734 Rottneros	STK	-	220.000
856193 Svenska Cellulosa	STK	6.000	6.000
871125 Neptune Orient Lines	STK	140.000	140.000
A0B75B S'pore Telecommunications	STK	-	100.000
481972 Singapore Post	STK	-	280.000
200423 Land and Houses	STK	500.000	500.000
136003 Siam Cement	STK	30.000	30.000
929138 Agilent Technologies	STK	8.000	8.000
859520 American Intl. Group	STK	5.000	5.000
915102 AngloGold ADR/1/2	STK	7.000	7.000
564722 Avaya	STK	30.000	30.000
859376 Block H. & R. Inc.	STK	16.000	16.000
875716 BMC Software	STK	10.000	10.000
850501 Bristol-Myers Squibb	STK	13.000	13.000
875448 Burlington Resources	STK	3.000	3.000
813524 Chunghwa Telecom	STK	11.000	11.000
929143 Compal Electronics	STK	31.193	31.193
855862 Computer Sciences	STK	5.000	5.000
861259 ConAgra Foods	STK	18.000	18.000
915925 El Paso	STK	32.000	32.000
852549 Exxon Mobil	STK	5.000	5.000
896476 Freep. McMoRan Copp. & Gold	STK	5.000	5.000



HANSAvision D&P

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
888851 Gateway	STK	60.000	60.000
866164 Grey Wolf	STK	30.000	30.000
883266 HCA	STK	5.000	5.000
877047 Hongkong Land	STK	90.000	90.000
851399 IBM	STK	3.000	3.000
855681 Intel	STK	–	20.000
851413 International Paper	STK	–	10.000
AODM94 Kinross Gold	STK	–	30.000
881964 Manpower	STK	5.000	5.000
929925 Nortel Networks	STK	80.000	80.000
851237 Pogo Producing	STK	6.000	6.000
878149 Potash	STK	1.800	1.800
855369 Ryder System	STK	7.000	7.000
850469 Schering Plough	STK	30.000	30.000
893942 Southern Peru Copper	STK	5.000	5.000
852654 Texas Instruments	STK	–	18.000
860853 Wal-Mart Stores	STK	5.000	5.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
931705 Thiel Logistik	STK	20.000	20.000
865177 Applied Materials	STK	–	10.000
789617 Biogen Idec	STK	7.000	7.000
916529 eBay	STK	7.000	7.000
870747 Microsoft	STK	10.000	10.000
879358 Symantec	STK	10.000	10.000

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Aktienindex-Terminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte	
(Basiswerte: NASDAQ 100 INDEX)	EUR 2.106
Verkaufte Kontrakte:	
(Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX 50)	EUR 663

HANSAvision D&P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	20.966,58	0,06
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	42.013,15	0,12
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	200.553,86	0,58
abzgl. ausländische Quellensteuer	-25.642,48	-0,07
Erträge insgesamt	237.891,11	0,69
Verwaltungsvergütung	-107.064,82	-0,32
Depotbankvergütung	-5.574,22	-0,02
Depotgebühren	-2.793,71	-0,01
Veröffentlichungskosten	-7.824,43	-0,02
Prüfungskosten	-4.997,86	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-128.255,04	-0,38
Ordentlicher Nettoertrag	109.636,07	0,31
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,15

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005	
	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		10.873.324,10
Ausschüttung für das Vorjahr		-80.229,06
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	356.057,29	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	<u>-1.971.874,60</u>	
Mittelabfluss (netto)		-1.615.817,31
Ertragsausgleich		213.399,82
Ordentlicher Nettoertrag		109.636,07
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		2.319.633,90
Realisierte Gewinne aus Währungen		194.475,28
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		-868.208,14
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten/Devisentermingeschäften		-133.891,31
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		754.378,82
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		11.766.702,17

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	1.620.549,02	4,65
Ordentlicher Nettoertrag	109.636,07	0,31
Realisierte Gewinne	2.514.109,18	7,22
Für Ausschüttung verfügbar	4.244.294,27	12,18
Der Wiederanlage zugeführt	-2.394.475,28	-6,87
Vortrag auf neue Rechnung	-1.738.309,87	-4,99
Gesamtausschüttung	111.509,12	0,32
Davon: Barausschüttung	111.509,12	0,32

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.401.971,74	12.374.055,39	10.873.324,10	11.766.702,17
Anteilwert	EUR	23,01	26,67	27,01	33,77

HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 82.428.511,45 (77.426.929,69)

Umlaufende Anteile: Stück 2.185.102 (2.329.413)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

USA	10.911	13,24	(4,52)
Japan	6.377	7,74	(4,18)
Bundesrep. Deutschland	4.673	5,67	(1,87)
Niederlande	2.235	2,71	(2,27)
Belgien	2.090	2,54	(-,--)
Kaimaninseln	1.466	1,78	(-,--)
GB + Nordirland	1.337	1,62	(2,34)
Portugal	1.193	1,45	(-,--)
Singapur	1.127	1,37	(2,35)
China	1.118	1,36	(1,72)
Kanada	1.030	1,25	(0,50)
Schweiz	976	1,18	(1,00)
Italien	938	1,14	(1,77)
Südafrika	900	1,09	(-,--)
Bermuda	568	0,69	(-,--)
Finnland	478	0,58	(-,--)
Schweden	–	–	(2,03)
Südkorea	–	–	(1,98)
Norwegen	–	–	(1,74)
Dänemark	–	–	(1,61)
Australien	–	–	(1,16)
Hongkong	–	–	(0,95)
Thailand	–	–	(0,93)
Österreich	–	–	(0,86)
Griechenland	–	–	(0,52)
Spanien	–	–	(0,34)

Verzinsliche Wertpapiere

EUR-Anleihen	25.833	31,33	(40,82)
ZAR-Anleihen	–	–	(3,38)

Wertpapier-Investmentanteile

	2.871	3,48	(2,63)
--	--------------	-------------	----------------

Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	16.308	19,78	(18,53)
	82.429	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

HANSA D&P

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
840400 Allianz		STK	8.000	8.000	–	EUR 127,78000	1.022.240,00	1,24
515100 BASF		STK	20.000	20.000	–	EUR 64,38000	1.287.600,00	1,56
A0B9FU Belgacom		STK	30.000	30.000	–	EUR 27,58000	827.400,00	1,00
514000 Deutsche Bank		STK	15.000	15.000	–	EUR 81,71000	1.225.650,00	1,49
897791 ENI		STK	40.000	40.000	–	EUR 23,46000	938.400,00	1,14
881111 ING Groep		STK	40.000	40.000	–	EUR 29,50000	1.180.000,00	1,43
854943 KBC Groep		STK	16.000	16.000	–	EUR 78,90000	1.262.400,00	1,53
940602 Kon.Philips Electronics		STK	40.000	70.000	30.000	EUR 26,38000	1.055.200,00	1,28
843002 Münch.Rückvers.		STK	10.000	18.000	8.000	EUR 113,80000	1.138.000,00	1,38
A0D9U6 Neste Oil		STK	20.000	110.000	90.000	EUR 23,89000	477.800,00	0,58
895464 Portugal Telecom		STK	140.000	140.000	–	EUR 8,52000	1.192.800,00	1,45
A0D94M Royal Dutch Shell		STK	25.162	25.162	–	EUR 25,81000	649.431,22	0,79
882014 Petro-Canada		STK	12.000	24.000	12.000	CAD 46,28000	403.284,90	0,49
853020 Baloise Holding		STK	20.000	40.000	20.000	CHF 75,95000	976.081,82	1,18
908101 BHP Billiton		STK	50.000	140.000	90.000	GBP 9,44000	687.335,27	0,83
358060 China Life Insurance		STK	1.500.000	1.500.000	–	HKD 6,85000	1.117.892,08	1,36
A0B7QE Circle K Sunkus		STK	40.000	40.000	–	JPY 3.000,00000	863.059,38	1,05
857003 Kajima		STK	160.000	160.000	–	JPY 678,00000	780.205,68	0,95
542064 Millea Holdings		STK	50	50	–	JPY 2.030.000,00000	730.004,39	0,89
853684 Mitsubishi Estate		STK	70.000	70.000	–	JPY 2.450,00000	1.233.455,69	1,50
859849 Nippon Yusen K.K.		STK	150.000	150.000	–	JPY 808,00000	871.689,97	1,06
857054 Nomura Holdings		STK	60.000	60.000	–	JPY 2.260,00000	975.257,09	1,18
857627 Taisei Corp.		STK	240.000	240.000	–	JPY 535,00000	923.473,53	1,12
A0BMDY Bio-Treat Technology		STK	1.000.000	1.000.000	–	SGD 1,12000	568.395,77	0,69
358099 Fraser & Neave		STK	120.000	40.000	–	SGD 18,50000	1.126.641,62	1,37
857530 Apache		STK	15.000	15.000	–	USD 68,06000	861.184,69	1,04
870450 Barrick Gold		STK	45.000	45.000	–	USD 28,30000	1.074.266,53	1,30
865114 Canad. Natural Resources		STK	15.000	15.000	–	USD 49,50000	626.339,14	0,76
885725 Chesapeake Energy		STK	40.000	40.000	–	USD 31,41000	1.059.841,75	1,29
852046 Du Pont Nemours		STK	25.000	25.000	–	USD 43,02000	907.242,76	1,10
851719 Merck & Co.		STK	40.000	40.000	–	USD 32,35000	1.091.559,39	1,32
885836 Morgan Stanley		STK	18.000	18.000	–	USD 57,13000	867.460,73	1,05
853823 Newmont Mining		STK	25.000	25.000	–	USD 53,69000	1.132.260,89	1,37
852009 Pfizer		STK	50.000	100.000	50.000	USD 23,45000	989.067,53	1,20
A0HG1Y Southern Copper		STK	20.000	20.000	–	USD 67,38000	1.136.773,91	1,38
886661 Transocean		STK	25.000	40.000	15.000	USD 69,50000	1.465.675,77	1,78
908683 Valero Energy		STK	20.000	20.000	–	USD 51,60000	870.548,14	1,06
Verzinsliche Wertpapiere								
884671 3,5000 % BASF 03/10		EUR	1.000	–	–	% 101,10000	1.011.000,00	1,23
113508 4,7500 % Bund Anl. 98/28		EUR	3.000	–	–	% 117,82000	3.534.600,00	4,29
113522 4,7500 % Bund Anl. 03/34		EUR	1.000	–	2.000	% 120,67000	1.206.700,00	1,46
113525 4,2500 % Bund Anl. 04/14		EUR	3.000	–	–	% 107,44000	3.223.200,00	3,91
113527 4,0000 % Bund Anl. 05/37		EUR	2.000	2.000	–	% 108,14000	2.162.800,00	2,62
259951 3,5000 % Eurohypo ö.Pf.E.1303 99/06		EUR	3.000	–	–	% 100,40000	3.012.000,00	3,65
173775 4,6250 % Banque PSA Finance MTN 02/08		EUR	800	–	–	% 102,95000	823.600,00	1,00
872522 4,2500 % Frankreich 03/19		EUR	2.000	–	–	% 108,81000	2.176.200,00	2,64
A0AXNE 3,7500 % Niederlande 04/14		EUR	2.000	–	–	% 103,74000	2.074.800,00	2,52
612080 5,7500 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 01/06		EUR	800	–	–	% 100,65000	805.200,00	0,98
700948 3,8750 % Depfa ACS Bk. 03/13		EUR	4.000	–	–	% 103,56500	4.142.600,00	5,03
858708 6,2500 % Imperial Tobacco Fin. MTN 02/07		EUR	800	–	–	% 104,30700	834.456,00	1,01
453078 5,8750 % Coca-Cola Enterprises MTN 00/07		EUR	800	–	–	% 103,27000	826.160,00	1,00
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere		EUR					61.429.235,64	74,52

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
862484 Gold Fields	STK	60.000	60.000	–	–	USD 17,79000	900.409,97	1,09
867899 Tellabs	STK	100.000	100.000	–	–	USD 10,91000	920.317,85	1,12
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere	EUR						1.820.727,82	2,21
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
930446 Newton Inv.N.Oriental	ANT	713.869	10.495	–	–	GBP 2,76220	2.871.441,47	3,48
Summe der Wertpapier-Investmentanteile							2.781.441,47	3,48
Summe Wertpapiervermögen	EUR						66.121.404,93	80,22
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank	EUR	13.404.254,10					13.404.254,10	16,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.429.423,83					1.205.796,76	1,46
	CHF	1.724.341,76					1.108.030,71	1,34
Summe der Bankguthaben							15.718.081,57	19,07
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche	EUR	632.910,64					632.910,64	0,77
Dividendenansprüche	EUR	26.197,23					26.197,23	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							659.107,87	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten *)	EUR	–70.082,92					–70.082,92	–0,09
Fondsvermögen	EUR						82.428.511,45	100,00
Anteilwert	EUR						37,72	
Umlaufende Anteile	STK						2.185.102	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere, europäische und asiatische *) Aktien Kurse per 30.12.2005
 Übrige Vermögenswerte und *) chinesische Aktien Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2005
 Kanadischer Dollar (CAD) 1 EUR = 1,377091
 Schweizer Franken (CHF) 1 EUR = 1,556222
 Englisches Pfund (GBP) 1 EUR = 0,686710
 Hongkong-Dollar (HKD) 1 EUR = 9,191406
 Japanische Yen (JPY) 1 EUR = 139,040260
 Singapur-Dollar (SGD) 1 EUR = 1,970458
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,185460

HANSA D&P

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
500340 Adidas-Salomon	STK	5.200	5.200
519000 BMW	STK	30.000	30.000
522390 BHW Holding	STK	30.000	30.000
555750 Dt. Telekom	STK	65.000	65.000
660200 GEA Group	STK	70.000	70.000
676168 Nexans	STK	20.000	20.000
693773 Porsche VZ	STK	1.300	1.300
703000 Rheinmetall	STK	15.000	15.000
703003 Rheinmetall VZ	STK	15.000	15.000
707400 KWS SAAT	STK	1.200	1.200
716460 SAP	STK	5.000	5.000
723610 Siemens	STK	–	12.000
729700 Südzucker	STK	66.000	66.000
731400 Heidelberger Druckmaschinen	STK	20.000	20.000
750000 ThyssenKrupp	STK	100.000	100.000
760080 Altana	STK	45.000	60.000
765974 Greek O.Footb.	STK	–	20.000
766400 Volkswagen	STK	20.000	20.000
777117 ProSiebenSat.1 VZ	STK	40.000	40.000
840221 Hannover Rück.	STK	20.000	20.000
850646 Lafarge S.A.	STK	10.000	10.000
851435 Italcementi	STK	50.000	50.000
852894 Wienerberger	STK	20.000	20.000
853152 Casino, Guichard-Perrachon	STK	14.000	14.000
860028 Unilever	STK	15.000	15.000
864869 Elsevier	STK	60.000	60.000
870737 Nokia	STK	40.000	40.000
873102 Alcatel (C.R.) A	STK	110.000	110.000
873608 Television FSE 1	STK	25.000	25.000
874341 OMV	STK	–	3.000
875773 Bco Bilbao Viz.Argent.	STK	–	20.000
876845 Repsol YPF	STK	45.000	45.000
879309 Randstad Holding	STK	20.000	20.000
880026 ABN AMRO Hldg.	STK	40.000	40.000
890963 Kon. KPN	STK	120.000	220.000
891997 Technip	STK	20.000	20.000
894248 ASML Hldg.	STK	58.000	58.000
896356 Telecom Italia Mobile	STK	150.000	150.000
900333 Mediolanum	STK	–	100.000
907505 Royal Dutch	STK	–	25.000
916898 San Paolo IMI	STK	70.000	150.000
A0B9HY Eircom Group	STK	700.000	700.000
A0CA0G Heineken	STK	30.000	30.000
A0DJ2Z Kemira GrowHow	STK	140.000	140.000
A0E2AM Eircom Group Anr.	STK	708.333	708.333
A0ER6Q GAZ de France	STK	2.700	2.700
A0ERKS Cargotec	STK	35.000	35.000
TUAG00 TUI	STK	50.000	50.000
873365 Newcrest Mining	STK	–	60.000
157100 WMC Resources	STK	–	75.000
922031 Adecco	STK	20.000	20.000
901219 Halvetia Patria	STK	5.000	5.000
928619 Lonza Group	STK	15.000	15.000
910354 Micronas Semiconductor	STK	26.000	26.000
887208 Nestlé	STK	4.000	8.000
579919 Zurich Financial Serv.	STK	5.000	5.000
890326 TDC A/S	STK	–	40.000
856791 AMVESCAP	STK	130.000	130.000
922169 Anglo American	STK	40.000	40.000
50403 Barclays	STK	100.000	100.000
163709 Boots Group	STK	80.000	80.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
866663 Cable & Wireless	STK	–	400.000
8904104 COLT Telecom	STK	600.000	600.000
602342 Compass Group	STK	–	150.000
940561 GlaxoSmithKline	STK	40.000	40.000
923893 HSBC Hldgs.	STK	–	50.000
A0BLQP ITV	STK	400.000	400.000
812861 Kingfisher	STK	170.000	170.000
871784 Lloyds TSB Group	STK	110.000	110.000
877021 Misys	STK	250.000	250.000
529953 National Grid Transco	STK	80.000	80.000
874090 Rentokil Initial	STK	400.000	400.000
852147 Rio Tinto	STK	35.000	35.000
920494 Royal & Sun All.Grp.	STK	500.000	500.000
859123 Standard Chartered Plc	STK	15.000	15.000
854798 Tate & Lyle	STK	120.000	120.000
862398 CHEUNG KONG	STK	–	100.000
786748 China Telecom	STK	–	3.500.000
874111 Hang Lung Properties	STK	500.000	500.000
936537 PetroChina	STK	–	1.000.000
887167 Sinopec Shan	STK	3.000.000	3.000.000
856273 Astellas Pharma	STK	24.850	24.850
868468 Daibiru	STK	100.000	100.000
857066 Fujisawa Pharm.	STK	–	35.000
853314 Mitsubishi Heavy Ind.	STK	–	200.000
854623 Mitsui Sumitomo Insurance	STK	80.000	80.000
857085 Nikko Cordial Corp.	STK	80.000	200.000
859172 Pacific Metals	STK	120.000	120.000
859118 Shin-Etsu Chemical	STK	–	20.000
859968 Sumitomo Trust & Banking	STK	–	100.000
853849 Takeda Pharmaceutical	STK	–	15.000
956005 INI Steel	STK	50.000	50.000
886326 Korea Electric Power	STK	–	35.000
917984 KT	STK	20.000	20.000
934866 KT Freetel	STK	–	50.000
956311 Samsung SDI	STK	8.000	8.000
851908 Norsk Hydro Asa	STK	20.000	20.000
675213 Statoil Asa	STK	–	50.000
919493 TGS Nopec Geophysical	STK	25.000	25.000
A0BL7F Yara International	STK	–	80.000
886455 Astrazeneca	STK	20.000	20.000
983215 Boliden	STK	300.000	300.000
895705 Foereningssparbanken "A"	STK	40.000	40.000
A0HFW5 Hemtex	STK	11.000	11.000
886734 Rottneros	STK	–	500.000
856193 Svenska Cellulosa	STK	25.000	25.000
886062 Svenska Hdlsbk. "A" (fria)	STK	–	30.000
900760 Tele2	STK	–	20.000
A0DPB8 MobileOne	STK	–	558.000
871125 Neptune Orient Lines	STK	550.000	550.000
481972 Singapore Post	STK	–	2.000.000
883565 Bangkok Bank	STK	–	340.000
200423 Land and Houses	STK	2.500.000	2.500.000
136003 Siam Cement	STK	120.000	120.000
929138 Agilent Technologies	STK	40.000	40.000
859520 American Intl. Group	STK	20.000	20.000
915102 Anglogold ADR/1/2	STK	20.000	20.000
564722 Avaya	STK	110.000	110.000
859376 Block H. & R. Inc.	STK	65.000	65.000
875716 BMC Software	STK	35.000	35.000
850501 Bristol-Myers Squibb	STK	–	35.000
875448 Burlington Resources	STK	20.000	20.000
813524 Chunghwa Telecom	STK	46.000	46.000
855862 Computer Sciences	STK	20.000	20.000

HANSA D&P

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
861259 ConAgra Foods	STK	55.000	55.000
850808 Corning	STK	50.000	50.000
915925 El Paso	STK	70.000	70.000
858560 Eli Lilly	STK	20.000	20.000
872526 EMC (Mass.)	STK	–	40.000
852549 Exxon Mobil	STK	20.000	20.000
859725 Forest Oil	STK	–	20.000
896476 Freep. McMoRan Copp. & Gold	STK	20.000	20.000
888851 Gateway	STK	180.000	180.000
866164 Grey Wolf	STK	120.000	120.000
883266 HCA	STK	20.000	20.000
877047 Hongkong Land	STK	400.000	400.000
851399 IBM	STK	10.000	20.000
855681 Intel	STK	–	10.000
922040 Jefferies	STK	25.000	25.000
A0DM94 Kinross Gold	STK	50.000	125.000
881964 Manpower	STK	20.000	20.000
929925 Nortel Networks	STK	250.000	250.000
A0ETK2 Novatek	STK	10.000	10.000
851237 Pogo Producing	STK	37.500	37.500
855369 Ryder System	STK	25.000	25.000
850469 Schering Plough	STK	80.000	80.000
893942 Southern Peru Copper	STK	20.000	20.000
860853 Wal-Mart Stores	STK	18.000	18.000
Verzinsliche Wertpapiere			
A0AXMU 3,8750 % BMW Fin. MTN 04/11	EUR	–	1.000
505705 7,2500 % Metallgesellschaft Fin. 00/05	EUR	–	800
176381 3,9000 % Österreich 98/05	EUR	–	3.000
A0DW94 3,5000 % Nestlé Holdings MTN 05/08	USD	3.000	3.000
778753 8,5000 % EIB Europ.Invest.BK.MTN 01/07	ZAR	–	10.000
A0DE3A 8,0000 % Rabobank MTN 04/10	ZAR	–	10.000
Andere Wertpapiere			
291389 4,0000 % TUI Wdl. 03/08	EUR	–	800
614428 4,2500 % Konin.Numico CV Reg.S 00/05	EUR	–	800
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
865177 Applied Materials	STK	–	40.000
789617 Biogen Idec	STK	25.000	25.000
878841 Cisco Systems	STK	–	40.000
916529 eBay	STK	25.000	25.000
870747 Microsoft	STK	30.000	30.000
879358 Symantec	STK	40.000	40.000

Derivate

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

	Volumen in 1.000
Terminkontrakte	
Aktienindex-Terminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: NASDAQ 100 INDEX)	EUR 3.476
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX, Dow Jones Euro STOXX 50)	EUR 5.450
Zinsterminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J.)	EUR 9.643
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J.)	EUR 10.902

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller (HEV)	74.087,28	0,03
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	573.706,48	0,26
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	206.316,67	0,09
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	787.842,99	0,36
abzgl. ausländische Quellensteuer	-94.093,37	-0,04
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	751.639,98	0,34
Erträge aus Investmentfondsanteilen	40.546,55	0,02
Sonstige Erträge	5.761,23	0,00
Erträge insgesamt	2.345.807,81	1,06
Verwaltungsvergütung	-756.322,95	-0,34
Depotbankvergütung	-39.383,48	-0,02
Veröffentlichungskosten	-9.078,89	0,00
Prüfungskosten	-4.338,40	0,00
Sonstige Aufwendungen	-5,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-809.128,72	-0,36
Ordentlicher Nettoertrag	1.536.679,09	0,70
Gesamtkostenquote (TER) in %		1,03

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	77.426.929,69
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.372.707,60
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	2.045.360,02
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	-7.101.492,98
Mittelabfluss (netto)	-5.056.132,96
Ertragsausgleich	307.279,57
Ordentlicher Nettoertrag	1.536.679,09
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	8.141.815,43
Realisierte Gewinne aus Währungen	441.970,59
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.957.124,83
Realisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten/Währungen	-541.228,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	4.501.031,22
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	82.428.511,45

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	11.540.129,57	5,28
Ordentlicher Nettoertrag	1.536.679,09	0,70
Realisierte Gewinne	8.583.786,02	3,93
Für Ausschüttung verfügbar	21.660.594,68	9,91
Der Wiederanlage zugeführt	-7.841.970,59	-3,59
Vortrag auf neue Rechnung	-12.177.008,82	-5,57
Gesamtausschüttung	1.641.615,27	0,75
Davon: Barausschüttung	1.638.826,50	0,75
Kapitalertragsteuer (20 %)	2.643,40	0,00
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20 %)	145,37	0,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	79.011.545,82	79.983.263,01	77.426.929,69	82.428.511,45
Anteilwert	EUR	29,63	32,41	33,24	37,72

Geldmarkt-Sondervermögen

Der Geldmarkt im Jahre 2005

Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ihren Leitzins zum ersten Mal seit fünf Jahren, und zwar von 2 % auf 2 1/4 %. Dies war in den ersten neun Monaten der Berichtsperiode nicht unbedingt zu erwarten, zumal die EZB wiederholt keine Notwendigkeit einer baldigen Leitzinsveränderung zum Ausdruck brachte. So schwankte das die kurzfristigen Zinserwartungen widerspiegelnde 3-Monatsgeld in den ersten drei Quartalen lediglich zwischen 2,00 % und 2,15 %, um beginnend mit der plötzlich aufkommenden Zinsdiskussion im Zuge der in der Spitze auf 2,6 % gestiegenen europäischen Inflationsrate zum Jahresende auf 2,48 % anzusteigen.

Das Berichtsjahr war darüber hinaus durch unterschiedliche ökonomische Entwicklungen, starke Wechselkursbewegungen und Preisschübe für wichtige Rohstoffe geprägt. So blieben die Wachstumsraten in den USA und Ostasien hoch. Infolge dessen setzte auch die US-Notenbank ihre im Sommer 2004 begonnenen Leitzinsanhebungen in diesem Jahr von 2,25 % auf 4,25 % fort. Die europäische Wirtschaft tat sich dagegen schwer, die langjährige Stagnation zu überwinden. Allerdings mehrten sich die konjunkturellen Lichtblicke in Europa zum Jahresende merklich, so dass fast alle Wirtschaftsinstitute ihre Wachstumsprognosen für 2006 zum Teil deutlich anhoben. Der zeitweise auf 70 US-\$ gestiegene Ölpreis und der im Jahresverlauf um mehr als 10 % gegenüber dem Euro höher bewertete US-\$ bewirkten einen Inflationsanstieg oberhalb der Zielmarke der EZB von 2 %.

Erst zum Jahresende war in Europa zu beobachten, dass der weltwirtschaftliche Impuls für einen Übergang von der langjährigen Stagnationsphase zu einer stärkeren Wachstumsdynamik der europäischen Wirtschaft möglich werden kann. Sorgen bereitet die Absorbierung des Einkommens privater Haushalte durch die deutlich gestiegenen Aufwendungen für Energie. Insofern wird auch heftig darüber diskutiert, ob Zinsmaßnahmen nicht störend für die weitere wirtschaftliche Entwicklung Europas sind, zumal die EZB selbst ihre Wachstumsprognose für den Euroraum nur moderat anhob.

Tätigkeitsbericht für das Jahr 2005

Der Geldmarktfonds **HANSAgeldmarkt** konnte sich trotz relativ niedriger Geldmarktzinsen und freundlicher Entwicklungen an den Renten- und Aktienmärkten weiterhin einer stabilen Nachfrage erfreuen.

Da wir längerfristig von einer unveränderten geldpolitischen Ausrichtung der Europäischen Zentralbank bis weit in das Jahr 2005 ausgingen, nutzten wir jeweils die aus fällig gewordenen Anleihen entstehende Liquidität immer dann zum Erwerb unterjähriger Anleihen, wenn das jeweils aktuelle Zinsniveau deutlich oberhalb des Leitzinses der EZB von 2 % lag. Daher nahmen wir den Großteil der Zukäufe auch am Jahresanfang vor, als sich das Jahresgeld jeweils mit 2,35 % verzinst. Insbesondere das über Jahresultimo zu günstigen Interbankkonditionen angelegte Termingeld disponierten wir nach dessen Auflösung gleich zu Jahresbeginn in einjährige Restläufer. Der Anteil variabel verzinslicher Anleihen, die durch ihre stetige Zinsanpassung an die im vierten Quartal gestiegenen Marktzinsen doch überraschend partizipierten, blieb mit 40 % konstant. Der 60 %-Anteil im Durchschnitt 5-monatiger „Restläufer“ ist mit einer Markttrendite von 2,5 % angelegt. Der beschriebene Anlagemix weist bei einer durchschnittlichen Zinsbindungsfrist von 4 Monaten derzeit per Saldo eine Verzinsung von rund 2,5 % auf.

Neben den zahlreichen öffentlichen Pfandbriefen und Schuldverschreibungen von Kreditinstituten und Landesbanken mischten wir 7 % Unternehmensanleihen zur Aufbesserung der Rendite bei. Zum Berichtsende befanden sich im Fonds die Emittenten Volkswagen, BMW und der marktführende Landmaschinenhersteller Claas AG. Das durchschnittliche Rating der im HANSAgeldmarkt befindlichen Anleihen beträgt AA.

HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 194.460.085,22 (197.279.986,79)

Umlaufende Anteile: Stück 3.826.945 (3.855.795)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen			
inländischer Emittenten	34.130	17,55	(23,98)
ausländischer Emittenten	42.072	21,64	(16,23)
Festverzinsliche mit Restlaufzeit unter 1 Jahr			
inländischer Emittenten	99.802	51,31	(38,10)
ausländischer Emittenten	15.003	7,72	(2,05)
Bankguthaben	1.054	0,54	(18,94)
sonstige Forderungen/ sonstige Verbindlichkeiten	2.399	1,24	(0,70)
	194.460	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

HANSAgeldmarkt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Geldmarkt-Instrumente								
Öffentliche Emittenten								
Verzinsliche Wertpapiere								
178579 4,2500 % Sachsen-Anhalt A.63 01/06	A	EUR	5.000	5.000	–	% 101,040	5.052.000,00	2,60
Summe öffentliche Emittenten		EUR					5.052.000,00	2,60
Kreditinstitute								
Verzinsliche Wertpapiere								
555529 3,2930 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.NR. FLR IS S.272	A	EUR	6.000	–	–	% 101,300	6.078.000,00	3,13
A0AP89 2,7500 % Bay.Ldsbk.ö.Pf.20034 04/06	A	EUR	4.000	4.000	–	% 100,000	4.000.000,00	2,06
233049 4,1250 % DekaBank KO Anl. R.417 98/06	A	EUR	3.000	3.000	–	% 100,610	3.018.300,00	1,55
A0A3HU 1,5500 % Dexia Hyp.Berl. Ö.PF.E.1241 04/06	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,440	4.972.000,00	2,56
589777 3,0000 % DGZ DekaBank KO S.260 03/06	A	EUR	10.000	10.000	–	% 100,130	10.013.000,00	5,15
A0A3LF 1,1500 % DG HYP ö.Pf.R.966 04/06	A	EUR	7.000	7.000	–	% 99,400	6.958.000,00	3,58
551784 1,6000 % Düsseld.Hypbk.ö.Pf.Em.180 03/06	A	EUR	9.000	9.000	–	% 99,400	8.946.000,00	4,60
259951 3,5000 % Eurohypo ö.Pf.E.1303 99/06	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,370	5.018.500,00	2,58
728513 2,4300 % Eurohypo FLR MTN IHS Ser.1893 03/06	A	EUR	5.000	–	–	% 100,050	5.002.500,00	2,57
563322 4,5000 % Hambg.Ldsbk IHS Em.435 02/06	A	EUR	2.000	2.000	–	% 100,700	2.014.000,00	1,04
805434 2,5500 % Hypo Real Estate Pf.R.P4021 02/06	A	EUR	3.000	3.000	–	% 100,000	3.000.000,00	1,54
312224 2,2500 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.647 03/06	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,600	4.980.000,00	2,56
LBW2BD 2,2500 % LB Bad.-Württ. R. 257 04/06	A	EUR	10.000	10.000	–	% 99,750	9.975.000,00	5,13
A0C44D 2,2500 % Lb.Hess.-Thür. ö.Pf.845 05/06	X	EUR	10.000	10.000	–	% 99,500	9.950.000,00	5,12
147446 1,7500 % Ldsbk.Baden-Württ.ö.Pf.S.722 03/06	A	EUR	3.000	3.000	–	% 99,360	2.980.800,00	1,53
374244 2,2400 % National-Bank FLR-IS.E.87 03/08	X	EUR	10.000	–	–	% 99,500	9.950.000,00	5,12
374235 4,2500 % National-Bank IS E.83 01/06	X	EUR	2.000	2.000	–	% 101,150	2.023.000,00	1,04
825634 2,6420 % Norddt. Ldsbk. FLR MTN 04(15)	A	EUR	10.000	–	–	% 100,800	10.080.000,00	5,18
303806 3,6000 % Nordd.Ldsbk-GZ-KO R.768 98/06	A	EUR	2.400	2.400	–	% 100,620	2.414.880,00	1,24
A0D1M4 2,3270 % RCI Banque FLR 05/07	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,980	4.999.000,00	2,57
A0BCQR 2,7500 % Friesland Bank FLR MTN 04/11	A	EUR	3.000	–	–	% 100,610	3.018.300,00	1,55
229059 4,0000 % Nykredit INK 50 06	A	EUR	10.000	10.000	–	% 100,030	10.003.000,00	5,14
123162 2,4150 % Hypo Tirol 02/12 FLR MTN	A	EUR	5.000	–	–	% 100,660	5.033.000,00	2,59
352735 2,3160 % Investkredit Bank FLR 99/06	A	EUR	2.000	–	–	% 99,900	1.998.000,00	1,03
A0E60H 2,3300 % Országos Tak.Ker.Bk FLR-MTN 05/10	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,930	4.996.500,00	2,57
784765 2,5540 % HBOS Tr.Serv.FLR-MTN 03/08	A	EUR	10.000	–	–	% 100,150	10.015.000,00	5,15
937252 2,5940 % Hamb.Landesbank FLR MTN 02/07	A	EUR	5.000	–	–	% 100,040	5.002.000,00	2,57
662683 2,7500 % BMW US CAP MTN 03/06	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,000	5.000.000,00	2,57
724053 4,3750 % HSBC Fin. FLR-MTN 03/06	A	EUR	2.000	2.000	–	% 100,060	2.001.200,00	1,03
212166 4,7500 % Bay.Ldsbk.ö.Pf.S 166 98/06	A	DEM	10.000	10.000	–	% 100,500	5.138.483,41	2,64
221124 5,1250 % Berl.-Hann.Hyp.Bk.Pf.E.24 98/06	A	DEM	8.500	8.500	–	% 100,050	4.348.153,98	2,24
Summe Kreditinstitute		EUR					172.926.617,39	88,93
Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
350533 4,5000 % Claas 99/06	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,000	5.000.000,00	2,57
A0AMFP 2,9740 % Volkswagen Leasing FLR-MTN 04/09	A	EUR	3.000	3.000	–	% 100,650	3.019.500,00	1,55
859666 2,6950 % BES Fin. FLR MTN 02/07	A	EUR	5.000	–	–	% 100,178	5.008.877,50	2,58
Summe Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind		EUR					13.028.377,50	6,70
Summe Geldmarkt-Instrumente		EUR					191.006.994,89	98,22

HANSAgeldmarkt

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben (Nominalbestand in Whg.)								
Kontokorrent NATIONAL-BANK AG, Essen		EUR	1.054.195,04			% 100,000	1.054.195,04	0,54
Summe Bankguthaben		EUR					1.054.195,04	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	2.508.743,79				2.508.743,79	1,29
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							2.508.743,79	1,29
Sonstige Verbindlichkeiten								
Kostenabgrenzung *)		EUR	-109.848,50				-109.848,50	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							-109.848,50	-0,06
Fondsvermögen		EUR					194.460.085,22	100,00
Anteilwert		EUR					50,81	
Umlaufende Anteile		STK					3.826.945	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2005
Deutsche Mark (DEM) 1 EUR = 1,955830

Marktschlüssel

- a) Wertpapierhandel
- A Amtlicher Börsenhandel
- X Nichtnotierte Wertpapiere

HANSAgeldmarkt

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere –			
Amtlicher Börsenhandel und Organisierter Markt			
202791 4,7500 % All.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.491 98/05	EUR	5.000	5.000
202940 3,2500 % Allg.Hyp.Bk.Rheinb.Pf.R.340 03/06	EUR	5.000	5.000
213987 5,5000 % Bay.Ldsbk.IS.S.3987 00/05	EUR	–	3.000
727183 2,7000 % Bay.Ldsbk. ö.Pf.R.7183 02/05	EUR	–	10.000
808778 1,7500 % Bay.Hyp.-u.Ver.BK ö.PF S.1078 03/05	EUR	–	5.000
233032 5,2500 % DGZ Dekabank Ko.-Anl. R.403 97/05	EUR	–	10.000
259672 3,7500 % Eurohypo ö.Pf.R.777 99/05	EUR	5.000	5.000
259688 5,2500 % Eurohypo ö.Pf.R.1793 00/05	EUR	–	1.000
245522 1,7500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.5522 03/05	EUR	–	5.000
702556 2,1350 % Hypo Real Es. MTN 02/05	EUR	–	5.000
242878 4,5000 % LB Rhld.-Pfalz ö.Pf.S.570 98/05	EUR	–	10.000
298670 2,9000 % LB Schlesw. Holst. KSA 1670 02/05	EUR	–	2.200
302977 4,5000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.1445 98/05	EUR	–	5.000
726687 2,0000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.631 03/05	EUR	–	5.000
A0ACW0 2,3750 % Lb.Hess.-Thüringen ö.Pf.S.822 03/05	EUR	1.000	1.000
298507 2,8500 % Ldsbk S.-H.Pf.S.1507 01/05	EUR	2.100	2.100
298673 2,7500 % Ldbk Schlesw.-Hol. KSA 1673 02/05	EUR	1.500	1.500
302856 4,5000 % Nord.Ldsbk.KO.R.729 98/05	EUR	–	5.000
552035 2,2500 % NRW.Bank Ö.Pf.R.2035 03/05	EUR	5.000	5.000
795687 2,4340 % RWE FLR MTN 02/05	EUR	–	5.000
325269 4,5000 % Schl.-Ho.Ld.Hypbk.ö.Pf.S.670 99/05	EUR	–	10.000
533596 2,3140 % Volksw.Fin.Serv.FLR-MTN 02/05	EUR	–	5.000
452237 2,4260 % Renault Credit Int. FLR MTN 00/05	EUR	–	2.000
829271 4,0000 % Niederlande 02/05	EUR	–	4.000
269250 4,5000 % Rolls-Royce 98/05	EUR	1.000	1.000
395993 2,4801 % Dt.Bk.Lübeck FLR IS.E.3 98/05	DEM	–	3.000
296913 5,1250 % Eurohypo IS R.137 97/05	DEM	–	6.600
346565 6,7500 % LB Bad.-Württ. KO S.915 95/05	DEM	10.000	10.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis 31.12.2005

	EUR	je Anteil
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten inländischer Aussteller/Schuldner	4.330.063,70	1,13
Zinsen aus Geldanlagen im Inland	107.981,66	0,03
Zinsen aus Geldmarkt-Instrumenten ausländischer Aussteller/Schuldner	1.397.317,38	0,37
Sonstige Erträge	56,32	0,00
Erträge insgesamt	5.835.419,06	1,53
Verwaltungsvergütung	-1.196.649,62	-0,32
Depotbankvergütung	-115.637,93	-0,03
Depotgebühren	-24.408,38	-0,01
Veröffentlichungskosten	-7.459,56	0,00
Prüfungskosten	-3.093,72	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.347.249,21	-0,36
Ordentlicher Nettoertrag	4.488.169,85	1,17
Gesamtkostenquote (TER) in %		0,68

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

Entwicklung des Fondsvermögens

	2005
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	197.279.986,79
Ausschüttung für das Vorjahr	-4.724.153,75
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	50.326.718,03
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-51.958.993,88
Mittelabfluss (netto)	-1.632.275,85
Ertragsausgleich	139.545,42
Ordentlicher Nettoertrag	4.488.169,85
Realisierte Gewinne aus Geldmarkt-Instrumenten	37.065,60
Realisierte Verluste aus Geldmarkt-Instrumenten	-1.387.153,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	258.900,75
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	194.460.085,22

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr	599.862,61	0,16
Ordentlicher Nettoertrag	4.488.169,85	1,17
Realisierte Gewinne	37.065,60	0,01
Für Ausschüttung verfügbar	5.125.098,06	1,34
Vortrag auf neue Rechnung	-609.302,96	-0,16
Gesamtausschüttung	4.515.795,10	1,18
Davon: Barausschüttung	4.515.795,10	1,18

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		2002	2003	2004	2005
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	213.832.180,15	204.649.988,77	197.279.986,79	194.460.085,22
Anteilwert	EUR	52,22	51,73	51,16	50,81

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Rechenschaftsbericht der Sondervermögen HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur, HANSAeuropa, HANSAtop 25, HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P, HANSA D&P und HANSAgeldmarkt unter Einbeziehung der Buchführung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Rechenschaftsberichts nach den Vorschriften des § 145 Abs. 1 InvG i. V. m. § 24a des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Rechenschaftsbericht unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

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

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Hamburg, den 31. Januar 2006

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schlüter)	(ppa. Braun)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA-geldmarkt EUR	HANSA-zins EUR	HANSA-renta EUR	HANSA-international EUR	HANSA-effekt EUR	HANSA-secur EUR
Ausschüttung	1,1800000	0,7000000	1,0000000	1,0000000	0,4981329	0,5002416
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0740596	0,0286650
Solidaritätszuschlag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0040733	0,0015766
nach KEst-/Solz-Abzug (20%) verbleiben	1,1800000	0,7000000	1,0000000	1,0000000	0,4200000	0,4700000
In der Ausschüttung enthaltene steuer-relevante Beträge bei Zugehörigkeit der Anteile zum						
a. Privatvermögen (**)						
Ausgeschüttete Erträge	1,1800000	0,7000000	1,0000000	1,0000000	0,4981329	0,5002416
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0352043	0,0220057	0,0140439	0,0163571	0,0367237	0,0347001
Zinsen und andere Erträge	1,2079857	0,6361437	0,7954397	0,6433268	0,1509561	0,0106929
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,3702981	0,1748921
steuerfreie Veräußerungsgewinne	0,0072186	0,0858620	0,2186042	0,3730304	0,0136024	0,3493567
b. Betriebsvermögen (EStG)						
Ausgeschüttete Erträge	1,1800000	0,7000000	1,0000000	1,0000000	0,4981329	0,5002416
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0352043	0,0220057	0,0140439	0,0163571	0,0367237	0,0347001
Zinsen und andere Erträge	1,2079857	0,6361437	0,7954397	0,6433268	0,1509561	0,0106929
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,3702982	0,1748921
steuerpflichtige Veräußerungsgewinne § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0072186	0,0858620	0,2186042	0,3730304	0,0136024	0,3493567
c. Betriebsvermögen (KStG)						
Ausgeschüttete Erträge	1,1800000	0,7000000	1,0000000	1,0000000	0,4981329	0,5002416
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0352043	0,0220057	0,0140439	0,0163571	0,0367237	0,0347001
Zinsen und andere Erträge	1,2079857	0,6361437	0,7954397	0,6433268	0,1509561	0,0106929
Dividenden § 8b I KStG	1,2079857	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,3702982	0,1748921
steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8 b II KStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0136024	0,3493567
Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Absetzung für Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug						
Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u.a. Erträge ****)	1,2079857	0,6361438	0,7954397	0,6433268	0,1302393	0,0027427
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,3623957	0,1908431	0,2386319	0,1929980	0,0390718	0,0008228
Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,3702980	0,1433251
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0740596	0,0286650
Angaben zur ausländischen Quellensteuer						
Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0119877	0,0000000	0,0323934
Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG*****)						
Privatvermögen, Betriebsvermögen EStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0007921	0,0000000	0,0080986
Betriebsvermögen KStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0007921	0,0000000	0,0000000
Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG	0	0	0	0	0	0
Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Ausländische Bruttoerträge,						
für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0119877	0,0000000	0,0000000
für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsvermögen von Personenges. und and. Untern.)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0323934
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Rücknahmepreis per 31.12.2005	50,81	25,70	24,92	19,74	41,58	25,42
Wertpapier-Kennnummer	976.621	847.909	847.901	847.908	847.910	847.902

Besteuerung der Ausschüttung

Für die Besteuerung der Ausschüttung bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA- europa	HANSA- top 25	HANSA- amerika	HANSA- asia	HANSA- vision D&P	HANSA D&P
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ausschüttungsbetrag	0,6975110	0,4960424	0,2500000	0,2500000	0,3200000	0,7512763
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0165981	0,0057274	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0012097
Solidaritätszuschlag	0,0009129	0,0003150	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000665
nach KEST-/Solz-Abzug (20%) verbleiben	0,6800000	0,4900000	0,2500000	0,2500000	0,3200000	0,7500001
In der Ausschüttung enthaltene steuer-relevante Beträge bei Zugehörigkeit der Anteile zum						
a. Privatvermögen (**)						
Ausgeschüttete Erträge	0,6975110	0,4960424	0,2500000	0,2500000	0,3200000	0,7512763
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,1583743	0,1936147	0,1144429	0,0690785	0,0262821	0,0618276
Zinsen und andere Erträge	0,0114386	0,0000000	0,0441713	0,0013389	0,0000000	0,4819252
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,8243758	0,5698090	0,2589547	0,0712397	0,3409070	0,2831552
steuerfreie Veräußerungsgewinne	0,0315095	0,1198481	0,0613168	0,2464998	0,0053751	0,0480235
b. Betriebsvermögen (EStG)						
Ausgeschüttete Erträge	0,6975110	0,4960424	0,2500000	0,2500000	0,3200000	0,7512763
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,1583743	0,1936147	0,1037206	0,0690785	0,0262821	0,0617645
Zinsen und andere Erträge	0,0114386	0,0000000	0,0334490	0,0013389	0,0000000	0,4591497
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,8243758	0,5698090	0,2589547	0,0712397	0,3462821	0,3058676
steuerpflichtige Veräußerungsgewinne § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0315095	0,1198481	0,0613168	0,2464998	0,0053751	0,0480235
c. Betriebsvermögen (KStG)						
Ausgeschüttete Erträge	0,6975110	0,4960424	0,2500000	0,2500000	0,3200000	0,7512763
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,1583743	0,1936147	0,1037206	0,0690785	0,0262821	0,0617645
Zinsen und andere Erträge	0,0114386	0,0000000	0,0334490	0,0013389	0,0000000	0,4591497
Dividenden § 8b I KStG	0,8243758	0,5698090	0,2589547	0,0712397	0,3409070	0,3058676
steuerfreie Veräußerungsgewinne § 8 b II KStG	0,0315095	0,1198481	0,0613168	0,2464998	0,0053751	0,0480235
Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Absetzung für Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug						
Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u.a. Erträge ****)	0,0114387	0,0000000	0,0615170	0,0013387	0,0841115	0,5061956
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,0034316	0,0000000	0,0184551	0,0004016	0,0252335	0,1518587
Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)	0,0829903	0,0286371	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0060487
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0165981	0,0057274	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0012097
Angaben zur ausländischen Quellensteuer						
Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG	0,4316804	0,2500428	0,2578643	0,3109451	0,0400049	0,1400849
Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG*****)						
Privatvermögen, Betriebsvermögen EStG	0,0632126	0,0375046	0,0386799	0,0217647	0,0054550	0,0196080
Betriebsvermögen KStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG	0	0	0	0	0	0
Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer	0,0040236	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0021906	0,0023646
Ausländische Bruttoerträge,						
für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsvermögen von Personenges. und and. Untern.)	0,4316804	0,2500428	0,2578643	0,3109451	0,0400049	0,1400849
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rücknahmepreis per 31.12.2005	43	36	37	52	34	38
Wertpapier-Kennnummer	847915	976626	979972	979973	979978	976623

*) bis *****) Erläuterungen siehe Seite 78

Besteuerung der Ausschüttung

- *) Zahlbar ab 1. März 2006 bei sämtlichen Niederlassungen der Bayer. Hypo- und Vereinsbank AG, München, für die Fonds HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational, HANSAeffekt, HANSAsecur und HANSAeuropa, bei der CONRAD HINRICH DONNER BANK AG, Hamburg, für die Fonds HANSAtop 25, HANSAamerika, HANSAasia, HANSAvision D&P und HANSA D&P sowie bei der NATIONAL-BANK AG, Essen, für den Fonds HANSAgeldmarkt.
- **) Lohnsteuerpflichtige Arbeitnehmer müssen die Erträge nur dann versteuern, wenn ihre nicht versteuerten Nebeneinkünfte die Freigrenze von € 410,- im Jahr übersteigen. Diese Freigrenze erhöht sich durch die Werbungskosten-Pauschale bei Einkünften aus Kapitalvermögen um € 51,- (bei Ehegatten um € 102,-) zuzüglich eines Sparerfreibetrages von € 1.421,- (bei Ehegatten € 2.842,-).
- ***) Durch das Steuersenkungsgesetz 2000 tritt ein Systemwechsel bei der Besteuerung von in- und ausländischen Dividenden ein: dem Sondervermögen ab 1.1.2001 zufließende ausländische Dividenden sowie inländische Dividenden für Geschäftsjahre von Aktiengesellschaften, die ab dem 1.1.2001 beginnen, unterliegen dem so genannten Halbeinkünfteverfahren und sind beim Anleger nur zur Hälfte steuerpflichtig. Werden die Anteile im Betriebsvermögen von Körperschaften gehalten, sind diese Dividenden steuerfrei. Das bisherige Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren entfällt.
Inländische Dividenden unterliegen einer Kapitalertragsteuer von 20 % zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5 % hierauf. Bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder eines Freistellungsauftrages wird diese Kapitalertragsteuer dem Anteilinhaber erstattet, anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- ****) Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer wird auf Anweisung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:
Die in der Ausschüttung enthaltenen kapitalertragsteuerpflichtigen Zinserträge sind zunächst mit der Anzahl der beim Anleger vorhandenen Anteile zu multiplizieren;
hieraus sind 30 % Zinsabschlag zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag hierauf zu errechnen. Der Betrag wird bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder bei Nachweis der Ausländereigenschaft in voller Höhe, bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages bis zur Höhe des Sparerfreibetrages gutgeschrieben. Anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.
- *****) Die ausländische Quellensteuer ist gemäß Doppelbesteuerungsabkommen oder nach § 34c Abs. 1 EStG auf die geschuldete Einkommensteuer anrechenbar oder nach § 34c Abs. 2 EStG vom Gesamtbetrag der Einkünfte abziehbar.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die nachfolgend genannten Investmentvermögen für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 zu veröffentlichenden Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden:

- HANSAGeldmarkt (WKN: 976.621)
- HANSAzins (WKN: 847.909)
- HANSARenta (WKN: 847.901)
- HANSAinternational (WKN: 847.908)
- HANSAeffekt (WKN: 847.910)
- HANSAsecur (WKN: 847.902)
- HANSAeuropa (WKN: 847.915)
- HANSAtop 25 (WKN: 976.626)
- HANSAamerika (WKN: 979.972)
- HANSAasia (WKN: 979.973)
- HANSAvision D&P (WKN: 979.978)
- HANSA D&P (WKN: 976.623)

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit

beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Investmentvermögen sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen kann.

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

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

Hamburg, den 6. März 2006

PwC FS Tax GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

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



Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
EUR 6.142.000,-
(Stand: 31.12.2005)

Gesellschafter:

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

Depotbanken:

Für das Sondervermögen HANSAGeldmarkt

National-Bank AG, Essen
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 28.800.000,-
Haftendes Eigenkapital:
EUR 236.498.000,-
(Stand: 31.12.2005)

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

HypoVereinsbank AG, München
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 2.252.097.000,-
Haftendes Eigenkapital:
EUR 16.477.088.000,-
(Stand: 31.12.2005)

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

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
EUR 62.356.000,-
(Stand: 31.12.2005)

Aufsichtsrat:

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

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

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

Peter Dreißig,
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Klaus Hackert,
Präsident der Handwerkskammer Heilbronn

Michael Petmecky,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Rainer Reichold, (ab 1.9.2005)
Präsident der Handwerkskammer Region
Stuttgart

Holger Wenzel,
Hauptgeschäftsführer des Hauptverbandes des
Deutschen Einzelhandels, Berlin

Karl Josef Wirges, (bis 15.8.2005)
Präsident der Handwerkskammer Rheinhessen

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft /
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Gerhard Gminder (bis 31.12.2005)

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

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

Lothar Tuttas

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

Martin H. Bidermann,
Partner Rahn & Bodmer, Zürich

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

Ulrich Leitermann,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

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

Ulrich Leitermann,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe



HANSAINVEST.
Ihr Kapital.
Unsere Kompetenz.
Ihr Anlageerfolg.

Y 408 A 2/2006

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe