



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

**HANSAgeldmarkt**



**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2005**

# Inhaltsverzeichnis

Konjunktur, Kapitalmärkte und  
die Entwicklung der Fonds                      Seite 3

## **Wertpapier-Sondervermögen**

Tätigkeitsbericht  
für das 1. Halbjahr 2005                      Seite 5

Vermögensaufstellungen  
der Fonds

HANSAzins                      Seite 10

HANSArenta                      Seite 13

HANSAinternational                      Seite 16

HANSAeffekt                      Seite 22

HANSAsecur                      Seite 25

HANSAeuropa                      Seite 29

HANSAtop 25                      Seite 33

HANSAamerika                      Seite 36

HANSAasia                      Seite 40

HANSAvision D&P                      Seite 44

HANSA D&P                      Seite 48

per 30.06.2005

## **Geldmarkt-Sondervermögen**

Der Geldmarkt im 1. Halbjahr 2005                      Seite 53

Tätigkeitsbericht  
für das 1. Halbjahr 2005                      Seite 53

Vermögensaufstellung  
HANSAgeldmarkt                      Seite 54

per 30.06.2005

Kapitalanlagegesellschaft,  
Depotbank und Gremien                      Seite 58

# Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

im ersten Halbjahr 2005 expandierte die Weltkonjunktur weiter mit recht robustem Tempo. Insbesondere das Wachstum in den USA und China trug zur Stützung der weltwirtschaftlichen Aktivität bei.

Darüber hinaus wies Japan für das Anfangs-  
quartal 2005 eine unerwartet kräftige Erholung  
des Produktionswachstums aus. Danach stieg  
das reale Bruttoinlandsprodukt auf Quartals-  
basis um 1,3 %, nachdem das Wachstum im  
Schlussquartal 2004 noch Null betragen hatte.  
Diese Entwicklung wurde zur Gänze von einer  
starken Binnennachfrage der privaten Haus-  
halte getragen.

Im Euro-Währungsgebiet fielen die Konjunktur-  
indikatoren im Vergleich zu den US-amerikani-  
schen und asiatischen insgesamt eher schwach  
aus. Zwar stieg das reale Bruttoinlandsprodukt  
im ersten Quartal 2005 um 0,5 % gegenüber  
dem Vorquartal, verglichen mit 0,2 % im Viertel-  
jahr zuvor. Allerdings spiegelten sich in den bei-  
den Zeiträumen teilweise statistische Bereini-  
gungseffekte wider, die zu einer gewissen  
Unterzeichnung der Wachstumsdynamik im  
Schlussquartal 2004 und einer gewissen Über-  
zeichnung im ersten Quartal 2005 geführt  
haben. Offensichtlich ist seit Mitte 2004 eine  
sukzessive Verlangsamung der Wirtschafts-  
aktivität zu beobachten.

Besonders deutlich wird diese Entwicklung im  
Inland: Der Ifo-Geschäftsklimaindex war bis Mai  
vier Monate hintereinander gesunken. Erst im  
Juni stabilisierte er sich auf niedrigem Niveau.  
Die Wachstumslokomotive für Deutschland  
blieb allein der dynamische Außenhandel, ein  
Anspringen der privaten Konsum- und Investiti-  
onsgüterkonjunktur blieb hingegen vor dem  
Hintergrund der Fortsetzung des rasanten  
Anstiegs der Ölpreise aus.

Der Preisauftrieb im Euro-Währungsgebiet ver-  
lief unverändert moderat. Die Teuerungsrate  
belieb sich im Mai auf 2 % gegenüber 2,1 % im  
April. Einerseits sorgten die gestiegenen Ener-  
giepreise insbesondere vor dem Hintergrund  
des erstarkten US-Dollars für einen Aufwärts-  
druck beim Verbraucherpreisindex, anderer-  
seits blieb der Preisdruck angesichts moderater  
Lohnsteigerungen in den vergangenen Quarta-  
len recht gedämpft. So beschloss die Europä-

ische Zentralbank, die Leitzinsen weiterhin  
auf ihrem im historischen Vergleich niedrigen  
Niveau von 2 % zu belassen.

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 3,25 %.

Trotz des damit verbundenen spürbaren  
Anstiegs der Renditen im kurzfristigen Bereich  
fielen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanlei-  
hen sogar leicht zurück, und zwar von 4,22 %  
auf zuletzt 3,92 %. Offenbar bildeten sich die  
Inflationsbedenken der Anleger zurück. Im  
EURO-Währungsgebiet führte eine ungünsti-  
gere Einschätzung der europäischen Wachs-  
tumsaussichten durch die Marktteilnehmer zu  
einem unverändert starken Engagement am  
Markt für längerlaufende festverzinsliche  
Wertpapiere, so dass 10-jährige Bundesan-  
leihen zuletzt nur noch eine Rendite von  
3,13 % nach noch 3,65 % per Ultimo 2004  
erbrachten.

Das Geschehen an den Aktienmärkten verlief  
differenziert. Erfreulich entwickelten sich die  
europäischen Dividendenpapiere. Trotz redu-

## Wertentwicklung der Wertpapier- und Geldmarktfonds der HANSAINVEST im 1. Halbjahr 2005 (BVI-Berechnungsmethode)

	1. Halbjahr 2005
<b>HANSAgeldmarkt</b> Geldmarktfonds mit aktueller Zinsanpassung.	+ 1,0 %
<b>HANSAzins</b> Rentenfonds mit Euro-Kurzläufern.	+ 1,9 %
<b>HANSarenta</b> Rentenfonds mit Euro-Anleihen.	+ 3,9 %
<b>HANSainternational</b> Rentenfonds mit internationalen Werten.	+ 8,3 %
<b>HANSaeffekt</b> Aktienfonds mit deutschen Standardwerten.	+ 7,0 %
<b>HANSasecur</b> Aktienfonds mit deutschen mittelgroßen Werten.	+ 17,0 %
<b>HANSaeuropa</b> Aktienfonds mit europäischen Standardwerten.	+ 11,5 %
<b>HANSAtop 25</b> Aktienfonds mit den aussichtsreichsten 25 Werten des STOXX 50.	+ 9,5 %
<b>HANSaamerika</b> Aktienfonds mit amerikanischen Standardwerten.	+ 6,7 %
<b>HANSaasia</b> Aktienfonds mit japanischen Standardwerten.	+ 8,7 %
<b>HANSa vision D&amp;P</b> Aktienfonds mit weltweiten Wachstumswerten.	+ 9,7 %
<b>HANSA D&amp;P</b> Gemischter Wertpapierfonds mit weltweiter Ausrichtung.	+ 7,2 %

## Weltbörsen im 1. Halbjahr 2005

Börsenplatz	Indexwert	Ultimo 2004	30. Juni 2005	Verände- rung in %
Europa	Euro STOXX 50	2.951,24	3.181,54	+ 7,8
	STOXX 600	251,02	275,92	+ 9,9
Frankfurt	DAX	4.256,08	4.526,28	+ 7,8
	MDAX	5.375,74	6.322,32	+ 17,6
London	FTSE	4.814,30	5.133,20	+ 6,2
New York	Dow Jones	10.783,00	10.274,97	- 4,7
	S&P 500	1.211,92	1.191,33	- 1,7
	NASDAQ Comp.	2.175,44	2.056,96	- 5,5
Sydney	All Ordinary	4.053,10	4.229,90	+ 4,4
Tokio	Nikkei	11.488,76	11.584,01	+ 0,8
Toronto	TSE Comp.	9.246,65	9.902,77	+ 7,1
Zürich	SMI	5.693,26	6.253,08	+ 9,8
Welt	MSCI	852,46	871,68	+ 2,3

gegenüber dem Euro geprägt. Die spürbar gestiegene Zinsdifferenz in kurzfristigen Bereich, aber auch die Ablehnung der europäischen Verfassung in Frankreich und in den Niederlanden werden als wesentliche Gründe für die Schwächetendenz des Euro angeführt.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapital- und Devisenmarktendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Publikumsfonds mit Halbjahresschluss Juni 2005 die auf Seite 3 dargestellte Wertentwicklung:

Hamburg, im Juli 2005

Mit freundlicher Empfehlung  
Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

## Zinssätze in % p.a.

	Ultimo 2004	Ultimo 6/2005
EZB-Satz	2,00	2,00
3-Monatsgeld	2,16	2,11
2-jährige Bundesanleihen	2,48	2,03
10-jährige Bundesanleihen	3,68	3,13
2-jährige Pfandbriefe	2,66	2,17
10-jährige Pfandbriefe	3,83	3,29
FED-Funds-Rate	2,25	3,25
2-jährige US-Treasury	3,07	3,64
10-jährige US-Treasury	4,22	3,92
EURO/US-\$	1,3554	1,2108

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

zierter Prognose für das Wirtschaftswachstum legten die Unternehmensgewinne weiter zu, wodurch die Börsen eine Stütze erfuhren.

Die Kursverbesserungen bewegten sich zwischen 7% und 17%, wobei die Titel mittelgroßer Unternehmen erneut zu den Favoriten zählten. In den USA übten die Straffung der Geldpolitik sowie Anzeichen einer Abschwächung des robusten Wirtschaftswachstums hingegen ungünstige Wirkungen auf die Aktienbörsen aus, deren Notierungen – gemessen an den maßgeblichen Indizes – um etwa 5 % nachgaben.

Das Geschehen an den Devisenmärkten war durch eine deutliche Erholung des US-Dollar

## Tätigkeitsbericht für das 1. Halbjahr 2005

Im **HANSAzins**, der in kürzeren Fälligkeiten anlegt, verlängerten wir die durchschnittliche Restlaufzeit der sich im Fonds befindlichen Anleihen um 3 Monate auf 2 Jahre und 3 Monate; dennoch nahmen wir zuletzt durch Verkauf von Terminkontrakten auf 2-jährige Bundesanleihen (Schatz-Future) einen Großteil des Zinsänderungsrisikos wieder heraus. Angesichts des niedrigen Renditeniveaus für Kurzläufer, welches eine von uns nicht erwartete Leitzinssenkung der europäischen Zentralbank impliziert und auf unter 2 % fiel, vereinnahmten wir im Fonds entsprechende Kursgewinne. Zwischenzeitlich nahmen wir diverse Restlaufzeitveränderungen vor, um dem jeweiligen Rentenmarktumfeld Rechnung zu tragen. Wir verkauften eine variabel verzinsliche Anleihe der Norddeutschen Landesbank, so dass sich derzeit ausschließlich festverzinsliche Anleihen im Fonds befinden. Die Quote an Europäischen Staatsanleihen von knapp 60 % des Fondsvermögens behielten wir bei. Daneben sind wir nur noch in der Unternehmensanleihe der Volkswagen AG investiert. Das restliche Fondsvermögen teilt sich zu 38 % in Pfandbriefe, Schuldverschreibungen von Kreditinstituten, eine Länderanleihe und knapp 2 % Geldanlagen und Zinsforderungen auf. Die Durchschnittsrendite des Portefeuilles sank unter marktbedingten Schwankungen gegenüber Jahresende 2004 von 2,55 % auf 2,16 % per Halbjahresresultimo 2005.

Der am Euro-Rentenmarkt anlegende **HANSarenta** erhöhte die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Wertpapiere um ein Jahr auf 7 Jahre und 7 Monate. Allerdings sicherten wir aufgrund des bereits am Rentenmarkt erreichten historisch niedrigen Renditeniveaus durch Verkauf von Terminkontrakten des Bund-Futures 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 im Januar und Februar in Erwartung einer Spreadausweitung, die dann effektiv durch die Vorkommnisse bei GM und Ford ausgelöst wurde. Ab Ende April reinvestierten wir in die von uns favorisierten Titel wie TUI, Thyssen-Krupp, Südzucker, Volkswagen, Peugeot und Ciba-Geigy. Das durchschnittliche Rating im Fonds beträgt AA+. Der Anteil an Unternehmensanleihen blieb so unverändert bei 8 %. Zum Halbjahresende setzte sich das übrige Fondsvermögen zu 55 % aus öffentlichen Anleihen in- und aus-

ländischer Schuldner und 35 % Schuldverschreibungen von Kreditinstituten sowie Pfandbriefen zusammen. 2 % des Anlagevermögens bestand aus Geldanlagen und Zinsforderungen. Die durchschnittliche Rendite der Wertpapieranlagen ermäßigte sich angesichts des Erreichens neuer Renditetiefs am deutschen Rentenmarkt gegenüber Jahresende 2004 von 3,3 % auf 2,9 %, obwohl wir die durchschnittliche Restlaufzeit anhoben.

In dem an den internationalen Rentenmärkten anlegenden **HANSainternational** haben wir unsere Fremdwährungsentengagements wieder verstärkt. So erhöhten wir den US-\$ Anteil am Fondsvermögen von 24 % auf 31 %; den Anteil an Britische Pfund Anleihen behielten wir mit 8 % nahezu bei. Leicht angehoben haben wir die von Rohstoffpreisen maßgeblich beeinflussten Währungen, wie beispielsweise Australischer- und Kanadischer Dollar, aber auch Norwegische Krone auf rund 10 %. Aufgrund unserer weiterhin optimistischen Einschätzung der Aktienmärkte reduzierten wir die Quote an Wandelanleihen lediglich um 2 % auf 4 %, 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 5 % auf 4 % ermäßigt. 7% des Fondsvermögens sind in Zinstiteln skandinavischer Währungen angelegt. Insgesamt erhöhten wir die Quote an volatilen Fremdwährungen auf 60 %. Zur aktiven Steuerung der Laufzeiten setzten wir die derivativen Instrumente Bund- und US-Treasury-Future ein. Dem freundlichen Markttrend folgend, erhöhten wir zwar die durchschnittliche Restlaufzeit der sich im Fonds befindlichen Anleihen auf 10 Jahre, allerdings waren zum Berichtszeitende durch Veräußerung oben genannter Derivate im Umfang von 28% des Fondsvermögens die Rentenbestände gegen Zinsänderungsrisiken zum Teil abgesichert. Unter Einbeziehung der Derivate und des in unterschiedlichen Währungen gehaltene Bankguthabens sowie der Zinsforderungen beträgt die tatsächliche Restlaufzeit 6 Jahre und 6 Monate. Die Fondsrendite fiel auf 4,0 %. 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 Finanzinstituten zur Aufbesserung der Rendite des Anleihebestandes.

Der Aktienfonds **HANSAeffekt** war im Berichtszeitraum unverändert auf deutsche Standardwerte ausgerichtet. Der Investitionsgrad in Aktien lag im Berichtszeitraum zwischen knapp 67 % und 71% zuzüglich der aus taktischen Gründen gehaltenen Aktienindexkontrakte auf den Deutschen Aktienindex DAX, die den Investitionsgrad zum Halbjahresschluss auf 99,1 % erhöhten. Aufgrund des Preisanstiegs für Elektrizität und der von den Unternehmen vorgenommenen Beteiligungsverkäufe haben wir den Anteil an Versorger-Aktien weiter erhöht. Die Konsumbranche mieden wir aufgrund der anhaltenden Konsumzurückhaltung. Aufgrund von Bewertungs- und Wachstumsaspekten kauften wir Aktien der Unternehmen BASF, Altana und Schering hinzu, so dass sich der Anteil des Chemie/Pharma-Sektors erhöhte. Die Position in Fresenius Medical Care Vorzugsaktien haben wir nach Bekanntgabe des Umtauschangebotes in Stammaktien getauscht. Vor dem Hintergrund der hohen Bewertung haben wir das Gewicht des Technologie-Sektors im Laufe des ersten Halbjahres weiter gesenkt. Die Gewichtung der Aktien der Branchen Verkehr, Kreditbanken und Versicherung behielten wir bei.

Der in deutsche Nebenwerte investierende **HANSAsecur** konnte sich im ersten Halbjahr in der Wertentwicklung von den Blue Chip-Aktien positiv abheben. Die Investitionsquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 96,2% und 98,8 %. Schwerpunkte bei der Selektion bildeten die Branchen Maschinenbau/Industrie, Chemie/Pharma und Kreditbanken. Im Bausektor haben wir nach dem Übernahmeangebot für die Heidelberger Zement Aktien einen Teilverkauf vorgenommen, wodurch sich die Gewichtung reduzierte. Aufgrund der sehr niedrigen Bewertung und der Erwartung eines höheren Absatzes im Röhrengeschäft haben wir im ersten Halbjahr die Salzgitter Aktien erworben, wodurch sich die stärkere Gewichtung der Eisen- und Stahlindustrie erklärt. Da wir zunehmende Umsätze in der Werbebranche erwarten, wurden Aktien des Fernsehsenders ProSiebenSat1 nach einer Quotenreduzierung am Jahresbeginn zum Halbjahresende wieder aufgestockt. Wir haben auf der Grundlage von Bewertungs- und Wachstumsperspektiven Käufe in Degussa, Schwarz Pharma und Fresenius Vorzugsaktien durchgeführt, wodurch sich das Sektorgewicht von Chemie/Pharma erhöhte. Durch Gewinnmitnahmen bei IWKA und Krones kam es zu

einer deutlichen Absenkung der Maschinenbauquote. Da sich die Hauptsitze der Titel Depfa plc und EADS im europäischen Ausland befinden, werden diese Dividendenpapiere unter ausländischen Aktien im Sondervermögen ausgewiesen.

Der Aktienfonds **HANSAeuropa** investierte im Berichtszeitraum fast ausschließlich in europäische Aktien des breit ausgelegten STOXX 600-Index. Aufgrund der Beachtung rendite- und substanzorientierter Kriterien zur Aktienauswahl wurden dabei mittelgroße Unternehmen bevorzugt. Mit einem Anteil von lediglich rund 20 % sind große Standardwerte im Fonds vertreten. Der Investitionsgrad lag im zwischen 93 und 98 %. Per Ende Juni waren rund 95 % des Fondsvolumens angelegt.

Durch die Bevorzugung niedrig bewerteter Aktien mit gleichzeitig hoher Dividendenrendite erhält der Fonds grundsätzlich eine eher defensive Ausrichtung, was sich in den relativ hohen Gewichtungen der Sektoren Automobil, Versorger und Versicherungen niederschlägt. Demgegenüber sind Aktien der relativ teuren Technologie-, Pharma- oder Medien-Branchen im Fonds nicht vertreten bzw. unterrepräsentiert. Diese Branchenverteilung wirkte sich in der seit Jahresanfang uneinheitlichen Börsenphase nicht immer vorteilhaft auf die Fondsentwicklung aus. Zwar trugen umfangreiche Dividendenzahlungen in den Monaten März bis Mai zur insgesamt leicht überproportionalen Wertentwicklung des Fonds bei, es zeigte sich jedoch, dass die Marktentwicklung nicht auf Dividendenpapiere fokussiert war. Insofern rückte im Verlauf des ersten Halbjahres die Dividendenrendite als Kriterium zur Aktienauswahl mehr in den Hintergrund, was im zweiten Quartal u. a. zur Erhöhung der Anteile an Medienaktien wie Vivendi Universal und Mediaset sowie an Industrieaktien wie Gamesa (Windturbinen) und APRR (Autobahn) führte.

Die britischen Aktien bilden mit einem Anteil von fast 28 % unverändert den Schwerpunkt in der regionalen Aufteilung der Investments. Sie sind jedoch gegenüber dem Vergleichsindex STOXX 600 (Anteil 40 %) unterrepräsentiert. Das britische Pfund gewann im ersten Halbjahr insgesamt unter Schwankungen an Wert. Zeitweise wurde die Währung gesichert, um zwischenzeitliche Kursverluste im Pfund zu begrenzen. Das Engagement in deutschen Aktien wurde in den vergangenen Monaten vor



dem Hintergrund der unbefriedigenden Wirtschaftslage auf rund 14 % weiter reduziert. Verkauft wurden u. a. E.ON, Dt. Telekom und Bayer. Leicht vermindert wurde auch der Anteil österreichischer und osteuropäischer Aktien. Verkauft wurden nach starkem Kursanstieg OMV (Öl) sowie die ungarische MATAV (Telekommunikation). Der Anteil skandinavischer Aktien blieb unverändert hoch, wobei die Papierwerte Stora Enso und UPM Kymmene erneut aufgenommenen wurden im Tausch gegen Assa Abloy (Schließsysteme) und Orkla (Lebensmittel). Als einziger Schweizer Wert wurde der Uhrenhersteller Swatch für den Fonds ausgewählt. Darüber hinaus halten wir Titel aus Italien, den Niederlanden, Frankreich, Belgien, Spanien und Luxemburg.

Im **HANSAtop 25** haben wir erneut die nach unserer Auffassung 25 aussichtsreichsten Aktien aus dem DJ STOXX 50 ausgewählt. Die Aktien wurden anhand folgender Kriterien selektiert: Renditeeinschätzung, Bewertung, Charttechnik, Unternehmensstrategie sowie Indexgewichtung. Die Einzeltitelgewichtung beträgt grundsätzlich ca. 4 % des Anlagevermögens. Abweichungen von dieser Zielgewichtung haben wir zeitnah korrigiert. Die vierteljährliche Überprüfung der Portfoliozusammensetzung im Januar ergab den Kauf des Schweizer Titels Roche sowie der spanischen Banco Bilbao Vizcaya Argentari. Dagegen veräußerten wir die Aktien der Telecom Italia (Italien). Ebenso realisierten wir Gewinne durch den Verkauf des britischen Einzelhandelskonzerns TESCO. Mit der Novartis qualifizierte sich ein weiterer Schweizer Pharmatitel im Rahmen der Anpassung im Juni für die Aufnahme in den Fonds. Veräußert wurden dagegen die Anteile an der Allianz AG (Deutschland). Britische Aktien bildeten unverändert das Schwergewicht im Fonds mit insgesamt sieben Titeln, gefolgt von den deutschen und schweizerischen Titeln mit jeweils vier Werten. Des Weiteren enthielt das Sondervermögen Engagements in den Niederlanden, Frankreich, Italien, Belgien, Spanien, Schweden und Finnland. Der Investitionsgrad lag im Berichtszeitraum zwischen 94,8 % und 99,5 %, zuletzt betrug er 97,5 %.

Im **HANSAamerika** schwankte der Investitionsgrad in Aktien im 1. Halbjahr 2005 zwischen 79 % und 86,5 %. Darüber hinaus legten wir zeitweise einen spürbaren Anteil des Sondervermögens in Aktien-Indexkontrakten auf den marktbreiten S&P 500-Index an, um so auf

Marktschwankungen flexibler reagieren zu können. Zurzeit entspricht der Gegenwert dieser Kontrakte ca. 13 % des Fondsvermögens und erhöht den Investitionsgrad auf aktuell 98,9 %. In Amerika bestimmten der erstmals über 60 Dollar gestiegene Ölpreis, die Aufwertung des US-Dollars sowie die weiteren 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 der starken Untergewichtung bei den Banktiteln festzuhalten. Im Versicherungssektor nahmen wir ein erstmaliges Investment vor, nachdem Untersuchungen über Bilanzierungspraktiken den Kurs zeitweise stärker unter Druck gebracht hatten. Zu einem Bestandsaufbau kam es bei den Ölkartien, die den jüngsten Ölpreisanstieg noch nicht im Kurs berücksichtigt hatten. Im Dienstleistungsbereich erhöhten wir die Gewichtung durch den Erwerb von Career Education-Aktien, die vom Boom bei den privaten Bildungsausgaben profitieren. Unverändert hoch stellt sich der Anteil der vom Konsum abhängigen Aktien dar, die weiterhin vom guten Konsumklima in den USA profitieren können. Die unsicheren Aussichten im Automobilsektor veranlassten uns, die Automobilquote vollständig zu veräußern. Daneben halten wir Dividendenpapiere in den Branchen Bau, Elektro, Grundstoffe, Medien und Telekommunikation. Mit einem aktiven Währungsmanagement reagierten wir auf die Dollar/Euro-Schwankungen, aktuell ist das Sondervermögen zu 50 % gesichert.

Die Aktienselektion im **HANSAasia** bezieht sich unverändert auf den japanischen Aktienmarkt. Der Investitionsgrad in Aktien schwankte im Berichtszeitraum zwischen 92 % und 99 %, zuletzt lag er bei ca. 98 %. Die Befürchtung der

Marktteilnehmer, dass sich die Konjunktur global eintrüben könnte, hinterließ auch in Japan seine Spuren. Neben den Unsicherheiten in den USA war vor allem die etwas 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 Bruttosozialprodukt, bei der Industrieproduktion und beim Privaten Verbrauch sowie ein positiver Tankan-Bericht konnten die Ängste dann aber zerstreuen. Zusätzlich wird immer stärker deutlich, 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 beherrschten Branchen Elektrotechnik und Technologie, deren Gewicht wir im Berichtszeitraum noch erhöhten. Bei den Einzeltiteln kam es zu einigen Umschichtungen. So nahmen wir bei den mittelgroßen Titeln 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 jüngsten Abwertung des Yens gegenüber dem US-Dollar profitieren sollten. Auf die sich weiter abzeichnende Erholung der Binnennachfrage reagierten wir mit einer unverändert hohen Gewichtung der Branchen Konsum, Handel, Immobilien und Finanzdienstleistung. Bei den Finanzdienstleistern erstreckte sich unsere Titel-selektion 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 der Großraum Tokio schon deutlich angesprungen ist. Zu Gewinnmitnahmen kam es bei den Chemie- und Pharmatiteln, nachdem unsere Kursziele erreicht wurden. Die freie Liquidität investierten wir in die niedrig bewerteten Sektoren Bau und Telekommunikation. Weiterhin halten wir Aktien in den Branchen Automobilbau, Energie, Grundstoffe, Maschinenbau und Versorgung. Mit einem aktiven Währungsmanagement reagierten wir auf die Yen/EURO-Schwankungen, aktuell ist das Sondervermögen zu ca. 15 % währungs-gesichert.

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. 87,5 %. 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 bereits am Jahresbeginn deutlich zurückgeführt, was in konjunkturellen Vorbehalten begründet lag. Die Titelauswahl erstreckt sich dabei aktuell ausnahmslos auf unterbewertete Mid- u. Small Caps. Die höchste Gewichtung erfuhren die amerikanischen Aktien, deren Anteil sich zum Halbjahresende noch einmal spürbar erhöhte. 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 führten Umtauschoperationen im Rahmen der Länderallokation zu erheblichen Veränderungen. Die am Jahresanfang sehr hoch gewichteten japanischer Aktien wurden im Halbjahresverlauf weitgehend 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. Bei den europäischen Aktien kam es im 1. Halbjahr mit dem Erwerb der Rohstoffaktien Rio Tinto und BHP Billiton zu Neuengagements in Großbritannien. Ohne Branchenschwerpunkt wurden Investments in Frankreich, Italien und Spanien getätigt. Während sich der Anteil der finnischen und norwegischen Aktien durch Gewinnmitnahmen bei den Energietiteln deutlich verringerte, veräußerten wir die schwedischen Titel vollständig. 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 im Halbjahresverlauf



deutlich von ca. 35 % auf aktuell ca. 43 % erhöht. Bei der Länderallokation erfuhren die amerikanischen Aktien die höchste Gewichtung, deren Anteil sich zum Halbjahresende noch einmal spürbar erhöhte. 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 deutlich reduzierte, wurden in den umliegenden Staaten Singapur, Südkorea, Taiwan und Thailand Neuengagements vorgenommen, was in der günstigeren Marktbewertung im Vergleich zu Japan begründet lag. Die in Hongkong erworbenen Aktien befanden sich zum Halbjahresende nicht mehr im Portfolio. Darüber hinaus wurden mit China Telecom und Petrochina zwei substanzstarke Aktien aus China gehalten. Unverändert hält das Sondervermögen Anteile an einem Sondervermögen mit dem Anlageschwerpunkt Asien ex Japan, dessen Gewicht sich wertentwicklungsbedingt leicht erhöhte. In Europa nehmen die Aktien aus Finnland, Frankreich, Großbritannien sowie den Niederlanden das stärkste Gewicht ein. Während sich die Italien-Quote spürbar ermäßigte, kam es in Dänemark, Griechenland, Österreich und in Schweden zu einer vollständigen Veräußerung der dort gehaltenen Dividentitel. Des Weiteren befinden sich Aktien aus Australien, Kanada, der Schweiz, Spanien und Südafrika im Sondervermögen.

Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere verringerte sich deren Anteil am Fondsvermögen leicht von ca. 44 % zum Jahresbeginn auf aktuell ca. 38 %, wobei die Gewichtung der Rentenpapiere mit einem inländischen Gläubiger nahezu unverändert blieb. Zwischenzeitlich wurden Kontrakte auf den Bund-Future gehalten bzw. veräußert. Die gesunkene Auslandsquote ist auf den Verkauf von zwei auf den Südafrikanischen Rand lautende Anleihen der Europäischen Investitionsbank bzw. der niederländischen Rabobank zurückzuführen. Die durchschnittliche Restlaufzeit erhöhte sich im Berichtszeitraum leicht auf aktuell 9 Jahre 10 Monate. Die rechnerische Rendite beträgt 3,16 %.

# HANSAzins

Fondsvermögen: EUR 79.811.174,50 (95.813.229,72)

Umlaufende Anteile: Stück 3.088.478 (3.678.385)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Öffentliche Anleihen</b>			
inländischer Emittenten	35.712	44,75	(29,65)
ausländischer Emittenten	15.335	19,21	(32,72)
<b>Pfandbriefe und Kommunalobligationen</b>	10.202	12,78	(10,44)
<b>Sonstige Anleihen</b>			
inländischer Emittenten	17.304	21,68	(20,07)
ausländischer Emittenten	-	-, -	( 3,26)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	1.258	1,58	( 3,86)
	79.811	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12. 2004)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
726540		3,1250 % Bay.Ldsbk. IS.S.6540 03/07	EUR 6.000	–	3.000	% 101,85000	6.111.000,00	7,66
A0DLWF		3,0000 % Berlin-Hann.Hyp.BK.ö.PF.E.139 04/0	EUR 2.000	–	–	% 101,95000	2.039.000,00	2,55
113708		2,2500 % Bundesschatzanw. 04/06	EUR 10.000	10.000	–	% 100,32800	10.032.800,00	12,57
114139		4,0000 % Bundesobl.S.139 01/07	EUR 10.000	–	–	% 103,15500	10.315.500,00	12,92
114142		3,0000 % Bundesobl.S.142 03/08	EUR 10.000	–	–	% 102,26500	10.226.500,00	12,81
124014		3,2500 % Bundesländer Nr.15 03/09	EUR 5.000	3.000	–	% 102,75000	5.137.500,00	6,44
HBE0BQ		2,7500 % Hyp.Bk.Essen ö.Pf.E.HBE0BQ 05/08	EUR 5.000	5.000	–	% 101,27000	5.063.500,00	6,34
307511		2,7500 % LB NRW ö.Pf.R.7511 03/07	EUR 8.000	–	–	% 101,07000	8.085.600,00	10,13
586337		4,8750 % Volkswagen Fin.Serv.MTN 02/08	EUR 2.000	2.000	–	% 105,80000	2.116.000,00	2,65
825145		3,7500 % Frankreich BTAN 01/07	EUR 5.000	8.000	3.000	% 102,61000	5.130.500,00	6,43
A0DEQX		3,0000 % Niederlande 04/10	EUR 5.000	7.000	2.000	% 102,20000	5.110.000,00	6,40
A0BB37		3,0000 % Spanien 04/07	EUR 5.000	9.000	4.000	% 101,88000	5.094.000,00	6,38
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	74.461.900,00	93,30
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
374231		4,7000 % National-Bank IS E.80 01/06	EUR 4.000	–	–	% 102,27053	4.090.821,36	5,13
Summe der nichtnotierten Wertpapiere						EUR	4.090.821,36	5,13
Summe Wertpapiervermögen						EUR	78.552.721,36	98,42
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Euro-Schatz 1,75-2,2/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–350				–28.000,00	–0,04
Summe der Zinsderivate						EUR	–28.000,00	–0,04
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	392.669,32				392.669,32	0,49
Summe der Bankguthaben							392.669,32	0,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	973.823,29				973.823,29	1,22
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							973.823,29	1,22
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							–80.039,47	–0,10
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	79.811.174,50	100,00
Anteilwert						EUR	25,84	
Umlaufende Anteile						STK	3.088.478	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,04

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2005

### Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX

European Exchange

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

# HANSAzins

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
563297 5,3750 % Bayer MTN 02/07	EUR	–	1.000
113703 2,5000 % Bundesschatzanw. 03/05	EUR	–	6.000
825634 2,2530 % Norddt. Ldsbk. FLR MTN 04(15)	EUR	–	5.000
649118 4,5000 % Frankreich BTAN 00/06	EUR	–	4.000
695450 6,3750 % Dt.Telekom Intl. Fin. 01/06	EUR	–	2.000
755628 3,0000 % Niederlande 03/06	EUR	–	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: (Basiswerte: Euro-Schatz 1,75-2,25 J.)	EUR 69.294

# HANSarenta

Fondsvermögen: EUR 282.721.320,63 (265.794.045,54)

Umlaufende Anteile: Stück 11.361.935 (10.661.291)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Öffentliche Anleihen</b>	156.933	55,51	(63,14)
<b>Pfandbriefe und Kommunalobligationen</b>	58.326	20,63	(16,10)
<b>Sonstige Anleihen inländischer Emittenten</b>	53.432	18,90	(16,58)
<b>ausländischer Emittenten</b>	8.927	3,16	( 1,96)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	5.103	1,80	( 2,22)
	282.721	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

# HANSarenta

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
104038		3,5000 % Baden-Württ. LSA R.64 05/15	EUR 10.000	10.000	–	% 102,18000	10.218.000,00	3,61
104035		3,2500 % Baden-Württemberg 03/08	EUR 10.000	–	–	% 102,46000	10.246.000,00	3,62
105317		3,7500 % Bayern Schatzanw.S.98 03/10	EUR 10.000	–	–	% 105,18000	10.518.000,00	3,72
147765		4,3750 % Bay.Ldsbk.IS 04/14	EUR 10.000	–	–	% 108,60000	10.860.000,00	3,84
213107		3,7500 % Bay.Ldsbk.ö.Pf.R.7 03/11	EUR 5.000	–	–	% 105,40000	5.270.000,00	1,86
726540		3,1250 % Bay.Ldsbk. IS.S.6540 03/07	EUR 1.000	–	–	% 101,85000	1.018.500,00	0,36
113512		4,5000 % Bund Anl. 99/09	EUR 15.000	–	–	% 107,88000	16.182.000,00	5,72
113523		3,7500 % Bund Anl. 03/13	EUR 2.000	–	3.500	% 105,31000	2.106.200,00	0,74
113527		4,0000 % Bund Anl. 05/37	EUR 4.000	4.000	–	% 102,75000	4.208.000,00	1,49
114142		3,0000 % Bundesobl.S.142 03/08	EUR 15.000	–	2.000	% 102,26500	15.339.750,00	5,43
114144		3,2500 % Bundesobl.S.144 04/09	EUR 7.000	–	1.500	% 103,15000	7.220.500,00	2,55
124013		3,5000 % Bundesländer Nr.14 03/08	EUR 10.000	–	–	% 103,15000	10.315.000,00	3,65
124014		3,2500 % Bundesländer Nr.15 03/09	EUR 5.000	–	–	% 102,75000	5.137.500,00	1,82
119644		3,5000 % DG Hyp.Bk.Pf.R.898 03/08	EUR 15.000	–	–	% 103,41000	15.511.500,00	5,49
A0B1F7		3,5000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11	EUR 3.000	1.500	–	% 103,89000	3.116.700,00	1,10
138171		3,7500 % Hessen S.0301 03/10	EUR 5.000	–	–	% 104,93000	5.246.500,00	1,86
HSH0BF		4,7500 % HSH Nordbank IS.E.10046 04/15	EUR 10.000	–	–	% 110,99000	11.099.000,00	3,93
276096		2,5000 % K.F.W. 05/10	EUR 5.000	5.000	–	% 99,38000	4.969.000,00	1,76
159061		4,2500 % Niedersachsen 03/13	EUR 10.000	–	–	% 108,54000	10.854.000,00	3,84
159062		4,1250 % Niedersachsen S.202 04/14	EUR 5.000	–	–	% 107,78000	5.389.000,00	1,91
159590		4,2500 % Nordrhein-Westf.LS R.387 01/07	EUR 10.000	–	–	% 103,30000	10.330.000,00	3,65
169176		3,5000 % Nordrhein-Westf.LS R.558 04/10	EUR 10.000	–	–	% 101,90000	10.190.000,00	3,60
NWB032		3,8750 % NRW Bank MTI 05/20	EUR 3.000	3.000	–	% 103,51000	3.105.300,00	1,10
173149		4,0000 % Rheinland-Pfalz 04/14	EUR 10.000	–	–	% 106,96000	10.696.000,00	3,78
A0EC91		4,3750 % ThyssenKrupp MTN 05/15	EUR 5.000	5.000	–	% 99,73000	4.986.500,00	1,76
A0A8CY		6,6250 % TUI Reg.S 04/11	EUR 3.000	3.000	6.000	% 111,15000	3.334.500,00	1,18
340236		4,5000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk ö.Pf.R254 01/07	EUR 10.000	–	–	% 103,53000	10.353.000,00	3,66
807957		5,0000 % West LB MTN 03/15	EUR 10.000	–	–	% 113,32000	11.332.000,00	4,01
905497		6,0000 % Gie PSA Tresorerie 03/33	EUR 3.000	3.000	–	% 118,83000	3.564.900,00	1,26
A0E6FU		5,2500 % Südzucker Intl.Fin.FLR 05/15UND.	EUR 1.000	1.000	–	% 98,93500	989.350,00	0,35
525872		4,8750 % Volkswagen Intl. Fin. MTN 03/13	EUR 2.000	2.000	–	% 107,82000	2.156.400,00	0,76
A0DX0S		4,0000 % Caja Ahor.Monte P.05/25	EUR 9.000	9.000	–	% 102,35000	9.211.500,00	3,26
A0DYWX		3,8750 % Caja Ah.Pens.Barc.05/25	EUR 6.000	6.000	–	% 100,79000	6.047.400,00	2,14
A0DW8E		4,2000 % Spanien 05/37	EUR 5.000	5.000	–	% 108,96000	5.448.000,00	1,93
533767		3,0000 % Finnland 03/08	EUR 5.000	–	–	% 102,32000	5.116.000,00	1,81
589667		4,2500 % Belgien 03/13	EUR 2.000	–	–	% 108,63000	2.172.600,00	0,77
876066		4,8750 % Ciba Spc.Chem.Fin. 03/18	EUR 3.000	3.000	–	% 106,84000	3.205.200,00	1,13
909412		4,6250 % Merrill Lynch MTN 03/13	EUR 5.000	–	–	% 108,35000	5.417.500,00	1,92
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	272.481.300,00	96,38
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
374235		4,2500 % National-Bank IS E.83 01/06	EUR 5.000	–	–	% 102,73294	5.136.646,80	1,82
Summe der nichtnotierten Wertpapiere						EUR	5.136.646,80	1,82
Summe Wertpapiervermögen						EUR	277.617.946,80	98,19
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–300				–24.000,00	–0,01
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–25				9.000,00	0,00
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–50				15.000,00	0,01
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–25				–5.000,00	0,00
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–25				–16.000,00	–0,01
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–25				–13.500,00	0,00
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–25				–11.500,00	0,00
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	–25				–24.750,00	–0,01
Summe der Zinsderivate						EUR	–70.750,00	–0,03



Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	169.641,02				169.641,02	0,06
Summe der Bankguthaben							169.641,02	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	5.216.484,88				5.216.484,88	1,85
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							5.216.484,88	1,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	-212.002,07				-212.002,07	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	282.721.320,63	100,00
Anteilwert						EUR	24,88	
Umlaufende Anteile						STK	11.361.935	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,03

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

#### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2005

#### 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
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
AODLWN 4,5000 % Tchibo 04/14	EUR	–	5.000
A0AWBL 5,3750 % General Motors Acc.MTN 04/11	EUR	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
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J.)	EUR 98.219

# HANSAinternational

Fondsvermögen: EUR 461.922.449,79 (452.594.060,74)

Umlaufende Anteile: Stück 23.692.419 (23.828.113)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>EUR-Anleihen</b>	<b>145.467</b>	<b>31,49</b>	<b>(33,07)</b>
<b>Währungsanleihen</b>	<b>270.298</b>	<b>58,52</b>	<b>(55,11)</b>
USD-Anleihen	138.356	29,95	(20,40)
GBP-Anleihen	38.825	8,41	( 9,34)
SEK-Anleihen	17.104	3,70	( 3,11)
NZD-Anleihen	13.308	2,88	( 2,30)
HUF-Anleihen	11.349	2,46	( 4,25)
CAD-Anleihen	10.398	2,25	( 2,03)
NOK-Anleihen	10.354	2,24	( 3,82)
AUD-Anleihen	9.557	2,07	( 2,07)
PLN-Anleihen	6.354	1,38	( 0,94)
DKK-Anleihen	6.259	1,35	( 4,41)
JPY-Anleihen	4.573	0,99	( 1,11)
ZAR-Anleihen	3.861	0,84	( 0,89)
CZK-Anleihen	–	–,-	( 0,44)
<b>Options-/Wandel-Anleihen</b>	<b>19.971</b>	<b>4,31</b>	<b>( 6,55)</b>
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>26.186</b>	<b>5,67</b>	<b>( 5,26)</b>
	461.922	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
113527		4,0000 % Bund Anl. 05/37	EUR 15.000	15.000	–	% 105,20000	15.780.000,00	3,42
113528		3,2500 % Bund Anl. 05/15	EUR 5.000	5.000	–	% 100,48000	5.024.000,00	1,09
812223		4,2500 % DekaBank DGZ IHS S.19 03/13	EUR 5.000	–	–	% 107,76000	5.388.000,00	1,17
A0B1F7		3,5000 % Eurohypo Hyp.Pf.E.2133 04/11	EUR 10.000	–	–	% 103,89000	10.389.000,00	2,25
HS0JFV		3,0000 % HSH Nordbank IS.E.10089 05/10	EUR 5.000	5.000	–	% 100,96000	5.048.000,00	1,09
276096		2,5000 % K.F.W. 05/10	EUR 7.000	7.000	–	% 99,38000	6.956.600,00	1,51
LBW3GE		3,5000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.975 05/15	EUR 10.000	10.000	–	% 102,06000	10.206.000,00	2,21
A0A7WB		4,0000 % Westf.Ld.Bod.Kr.Bk.Pf.R.195 04/11	EUR 5.000	–	–	% 106,45000	5.322.500,00	1,15
WLB2WL		3,6250 % West LB IS. MTN 05/15	EUR 5.000	5.000	–	% 102,45000	5.122.500,00	1,11
A0DHPX		4,0000 % Cades EO Obl. 04/19	EUR 10.000	5.000	–	% 105,08000	10.508.000,00	2,27
872522		4,2500 % Frankreich 03/19	EUR 5.000	5.000	–	% 109,04000	5.452.000,00	1,18
A0E6FU		5,2500 % Südzucker Intl.Fin.FLR 05/15UND.	EUR 2.000	2.000	–	% 98,93500	1.978.700,00	0,43
A0DZFX		3,1250 % Dänemark 05/10	EUR 5.000	5.000	–	% 102,60200	5.130.100,00	1,11
A0E5ZV		4,2690 % DLR Kredit A/S FLR 05/15	EUR 3.000	3.000	–	% 100,00000	3.000.000,00	0,65
A0DF2W		4,0000 % AYT Cedula Cajas 04/14	EUR 5.000	–	–	% 105,63000	5.281.500,00	1,14
A0DYWX		3,8750 % Caja Ah.Pens.Bar.05/25	EUR 10.000	15.000	5.000	% 100,79000	10.079.000,00	2,18
A0D2MQ		3,5000 % Österreich 144A MTN 05/15	EUR 5.000	5.000	–	% 102,44000	5.122.000,00	1,11
A0DW7H		4,2000 % Polen MTN 05/20	EUR 5.000	5.000	–	% 104,99000	5.249.500,00	1,14
A0E5JC		4,2350 % Euroclear Fin. FLR 05/15	EUR 2.000	2.000	–	% 101,98800	2.039.760,00	0,44
A0DY5Z		4,2500 % Citigroup FLR MTN 05/30	EUR 10.000	10.000	–	% 99,28000	9.928.000,00	2,15
A0DZP6		3,1250 % DaimlerChrys.N.A.MTN 05/08	EUR 2.000	2.000	–	% 100,85000	2.017.000,00	0,44
A0DF62		5,5000 % Mexiko MTN 04/20	EUR 5.000	–	–	% 106,50000	5.325.000,00	1,15
A0D27C		4,0000 % EIB Europ.Invest.Bk. MTN 05/37	EUR 5.000	5.000	–	% 102,40060	5.120.030,00	1,11
A0DZE7		5,8350 % Australia & N.Z.Bkg FLR 05/10	AUD 5.000	5.000	–	% 100,62600	3.179.903,15	0,69
A0AVJ4		6,0000 % Quebec 04/09	AUD 5.000	5.000	–	% 101,05000	3.193.302,06	0,69
A0DZ0G		6,2500 % Telstra MTN 05/13	AUD 5.000	5.000	–	% 100,74700	3.183.726,89	0,69
A0DFHQ		4,5000 % Canada 04/15	CAD 5.000	–	–	% 105,08800	3.534.294,30	0,77
A0DT13		3,0000 % Canada 04/07	CAD 5.000	5.000	–	% 100,26000	3.371.920,17	0,73
A0DT4L		4,6250 % SNCF MTN 05/15	CAD 5.000	5.000	–	% 103,83000	3.491.985,55	0,76
314287		5,5000 % Kommunekredit MTN 99/09	DKK 20.000	–	–	% 110,60000	2.969.185,70	0,64
A0D2VC		3,0900 % Realkredit Danm. S.83 D FLR 05/38	DKK 25.000	25.000	–	% 98,02000	3.289.326,21	0,71
A0DZPK		5,2500 % Allied Irish Banks FLR MTN 05/25	GBP 3.000	3.000	–	% 101,15000	4.534.241,03	0,98
909791		5,1250 % Anglo American Cap. MTN 03/10	GBP 7.000	2.000	–	% 101,39000	10.604.998,80	2,30
539044		4,0000 % Großbritannien Stock 03/09	GBP 5.000	–	–	% 99,57000	7.439.024,21	1,61
777309		4,2500 % Großbritannien Gilt Stock 03/36	GBP 3.500	3.500	–	% 100,56000	5.259.092,02	1,14
A0DFYB		4,7500 % Großbritannien Stock 04/10	GBP 2.000	2.000	–	% 102,93000	3.076.021,94	0,67
A0DYES		4,8750 % HBOS Treasury Services 05/10	GBP 2.000	2.000	–	% 101,72000	3.039.861,57	0,66
267970		5,3500 % Tennessee Valley Authority 98/21	GBP 3.000	–	–	% 108,67000	4.871.339,32	1,05
861209		9,0000 % Hypo Alpe-Adria-Bank MTN 02/05	HUF 750.000	–	–	% 100,02000	3.031.618,20	0,66
894367		6,5000 % Ungarn Ser.06/G 03/06	HUF 1.000.000	1.000.000	–	% 99,69500	4.029.023,21	0,87
A0BDSP		8,2500 % Ungarn Ser.09/D 04/09	HUF 1.000.000	–	–	% 106,12100	4.288.720,32	0,93
0A5711		1,0000 % Polen 05/12	JPY 200.000	200.000	–	% 99,85000	1.498.493,79	0,32
973834		5,0000 % Fortis Fin. MTN 03/07	NOK 40.000	–	–	% 103,81000	5.248.051,44	1,14
LBW4FN		3,5000 % LB Bad.-Württ.IHS S.451 MTN 05/10	NOK 20.000	20.000	–	% 101,14000	2.556.535,61	0,55
A0DG5G		2,6600 % Statkraft FLR 04/14	NOK 20.000	–	–	% 100,85000	2.549.205,22	0,55
749888		7,0475 % Commonw. Bk. Austr. FLR MTN 03/06	NZD 5.000	–	–	% 99,97700	2.894.288,43	0,63
A0A3PQ		6,0000 % K.F.W MTN 04/09	NZD 5.000	–	–	% 98,44000	2.849.792,98	0,62
A0E51Z		6,2500 % Ontario Provinz 05/15	NZD 5.000	5.000	–	% 98,65000	2.855.872,39	0,62
A0AV6E		6,0000 % Westpac Tr.Sec.MTN 04/07	NZD 5.000	–	–	% 98,67000	2.856.451,38	0,62
308526		6,0000 % Polen S.509 99/09	PLN 15.000	15.000	–	% 104,00000	3.861.521,87	0,84
705301		5,0000 % Vorarlberger LD-u.Hyp.Bk.MTN 03/08	PLN 10.000	–	–	% 100,69000	2.492.414,34	0,54
825568		4,2500 % Eurohypo MTN 04/08	SEK 25.000	–	–	% 104,54000	2.771.375,86	0,60
A0DCYF		4,3750 % Eurofima MTN 04/11	SEK 25.000	–	–	% 109,11000	2.892.527,45	0,63
231109		6,0000 % Spintab Loan 97/09 Nr.168	SEK 20.000	–	–	% 113,10800	2.398.812,17	0,52
745835		5,0000 % Spintab Loan 02/08 Nr.173	SEK 50.000	–	–	% 108,13500	5.733.360,03	1,24
A0DZWY		3,3750 % Stockholm MTN 05/10	SEK 30.000	30.000	–	% 103,98600	3.308.027,05	0,72
103010		3,8750 % Bund Anl. 05/10	USD 8.000	8.000	–	% 99,87100	6.618.849,98	1,43
858360		9,2500 % Dt. Telekom Intl. Fin. 02/32	USD 3.000	–	–	% 148,91000	3.700.822,63	0,80
A0BBEH		5,5000 % Hongkong L.Finance MTN 04/14	USD 5.000	–	–	% 103,82000	4.300.353,74	0,93
A0DZU5		3,5887 % HSBC FLR MTN 05/15	USD 10.000	10.000	–	% 99,72000	8.261.053,26	1,79
A0BBAZ		3,7500 % International Fin. MTN 04/09	USD 5.000	–	–	% 99,80000	4.133.840,33	0,89
A0D4LK		3,5000 % K.F.W. 05/08	USD 10.000	10.000	–	% 99,02000	8.203.063,52	1,78

# HANSAinternational

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
A0E87C 3,8750 % K.F.W. 05/09		USD	3.000	3.000	–	% 99,87800	2.482.242,71	0,54
A0DXAS 4,0000 % Kommuninvest Sver.MTN 05/10		USD	5.000	5.000	–	% 99,86000	4.136.325,60	0,90
718359 4,2500 % Landw.Rentenbk. MTN 04/11		USD	15.000	–	–	% 100,58000	12.498.446,70	2,71
311348 3,3750 % LB Hess.-Thür.IHS S.H101 MTN 03/08		USD	5.000	–	–	% 98,36000	4.074.193,74	0,88
844177 3,5000 % Österreich MTN 03/10		USD	10.000	–	–	% 98,31000	8.144.245,35	1,76
A0BBP7 4,8750 % Quebec Provinz 04/14		USD	10.000	5.000	–	% 103,61000	8.583.310,55	1,86
985458 4,7500 % Tennessee Valley Auth.S.C 03/13		USD	5.000	–	–	% 103,24025	4.276.339,73	0,93
A0DDFQ 4,1250 % Total Capital MTN 04/11		USD	10.000	5.000	–	% 99,08000	8.208.034,06	1,78
A0DYEY 4,7500 % World Bank 05/35		USD	15.000	15.000	–	% 103,22000	12.826.502,97	2,78
917263 8,0000 % EIB Europ.Invest.Bk. MTN 03/13		ZAR	15.000	15.000	–	% 102,52000	1.909.072,86	0,41
715191 8,7500 % South Afr. No.201 03/14		ZAR	15.000	–	–	% 104,79450	1.951.427,39	0,42
<b>Andere Wertpapiere</b>								
775961 6,5000 % Dt.Telekom Intl.Fin.CV 03/06		EUR	5.000	5.000	1.000	% 112,69400	5.634.700,00	1,22
UB1A6V 0,2500 % UBS Jersey CV 04/09		CHF	5.000	–	–	% 97,56000	3.150.011,04	0,68
411139 1,9000 % Asahi Glass CV No.5 93/08		JPY	100.000	100.000	–	% 118,00000	885.439,50	0,19
352372 0,5000 % Daiwa Sec. Group CV 16 99/06		JPY	200.000	–	–	% 100,50000	1.508.248,63	0,33
134280 1,1500 % Marui CV 96/12 No.9		JPY	300.000	–	–	% 107,10000	2.410.946,70	0,52
414856 1,0500 % Mitsui CV No.6 94/09		JPY	100.000	100.000	–	% 123,75000	928.585,91	0,20
779024 3,2500 % Swiss Re America CV 01/21		USD	5.000	–	–	% 93,39000	3.868.330,14	0,84
UB2AX2 0,1250 % UBS Jersey CV 04/09		USD	2.000	2.000	5.000	% 95,62500	1.584.362,65	0,34
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	392.900.254,35	85,06
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
A0BEJN 5,0000 % Anheuser-Busch Cos. 04/19		USD	5.000	–	–	% 102,67347	4.252.863,04	0,92
A0DTOT 3,1800 % Berkshire Hathaway FLR 05/08		USD	2.000	2.000	–	% 99,97000	1.656.352,78	0,36
957023 5,0000 % Royal Bank of Scotland 02/14		USD	5.000	–	–	% 103,01000	4.266.802,53	0,92
A0D1AK 3,7500 % US Treasury 05/07		USD	5.000	5.000	–	% 100,15625	4.148.596,69	0,90
A0DFGU 4,2500 % US Treasury 04/14		USD	20.000	5.000	–	% 102,00000	16.899.868,28	3,66
A0DYGZ 4,0000 % US Treasury 05/15		USD	5.000	5.000	–	% 99,98438	4.141.477,37	0,90
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	35.365.960,69	7,66
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0A3671 1,0900 % Ungarn S.1RG 04/09		JPY	400.000	–	–	% 102,43000	3.074.426,02	0,67
A0DBDF 0,5000 % Inter-American Dev.Bk. 03/13		NZD	5.000	5.000	–	% 63,96900	1.851.873,30	0,40
A0EY63 7,2500 % HSH Nordbank 05/unbegr.		USD	3.000	3.000	–	% 102,32100	2.542.957,97	0,55
Summe der nichtnotierten Wertpapiere						EUR	7.469.257,29	1,62
Summe Wertpapiervermögen						EUR	435.735.472,33	94,33

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	-400				24.000,00	0,01
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	-150				9.000,00	0,00
Euro-Bund 8,5-10,5 J/EUREX / 8.09.2005	EUREX	EUR	-50				-31.070,00	-0,01
30-Year US Treasury /CBOT /21.09.2005	CBOT	USD	-50				28.425,33	0,01
30-Year US Treasury /CBOT /21.09.2005	CBOT	USD	-139				-247.898,36	-0,05
30-Year US Treasury /CBOT /21.09.2005	CBOT	USD	-61				-105.631,56	-0,02
Ten-Year Treasury No/CBOT /21.09.2005	CBOT	USD	-282				-248.618,63	-0,05
Ten-Year Treasury No/CBOT /21.09.2005	CBOT	USD	-68				-62.590,92	-0,01
Summe der Zinsderivate						EUR	-634.384,14	-0,14
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/ Verbindlichkeiten								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD 10,000 Mio.	OTC						-116.662,49	-0,02
<b>Geschlossene Positionen</b>								
USD 90,000 Mio.	OTC						-35.468,06	-0,01
Summe der Devisen-Derivate						EUR	-152.130,55	-0,03
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	14.029.564,04				14.029.564,04	3,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	342,06				45,91	0,00
		PLN	855.154,50				211.679,35	0,05
		NOK	2.000.000,00				252.771,96	0,05
		SEK	2.500.000,00				265.101,96	0,06
		CZK	0,33				0,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	3.544.527,03				2.936.374,51	0,64
		CAD	5.310.578,89				3.572.082,20	0,77
		JPY	2.180.000,00				16.358,12	0,00
		ZAR	701.711,83				87.112,69	0,02
		NZD	9.227,95				5.342,90	0,00
		AUD	74.775,84				47.260,14	0,01
Summe der Bankguthaben							21.423.693,79	4,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	6.266.582,57				6.266.582,57	1,36
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							6.266.582,57	1,36
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	-258.663,61				-258.663,61	-0,06
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							-258.663,61	-0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
		EUR	-458.120,60				-458.120,60	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>								
Anteilwert						EUR	19,50	
Umlaufende Anteile						STK	23.692.419	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,17

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

# HANSAinternational

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische, europäische und asiatische Vermögenswerte  
Übrige Vermögenswerte

Kurse per 30.06.2005  
Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2005

### Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2005

Australischer Dollar (AUD)	1 EUR =	1,582218
Kanadischer Dollar (CAD)	1 EUR =	1,486690
Schweizer Franken (CHF)	1 EUR =	1,548566
Tschechische Kronen (CZK)	1 EUR =	30,031198
Dänische Kronen (DKK)	1 EUR =	7,449854
Englisches Pfund (GBP)	1 EUR =	0,669241
Ungarische Forint (HUF)	1 EUR =	247,442109
Japanische Yen (JPY)	1 EUR =	133,267152
Norwegische Kronen (NOK)	1 EUR =	7,912270
Neuseeland-Dollar (NZD)	1 EUR =	1,727143
Polnische Zloty (PLN)	1 EUR =	4,039858
Schwedische Kronen (SEK)	1 EUR =	9,430334
US-Dollar (USD)	1 EUR =	1,207110
Südafrikanische Rand (ZAR)	1 EUR =	8,055219

### Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOT Chicago Board of Trade

EUREX European Exchange

c) OTC Over-The-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
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
HSH0DX 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
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
916806 3,5000 % West LB Cov.B.Bk. 03/08	EUR	–	5.000
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.Crédito 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
906301 4,5000 % MBNA Europe Funding MTN 03/09	EUR	–	3.000
AODAXC 6,3750 % Pemex Project 04/16	EUR	–	3.000
SG1CMA 1,0000 % SGA CV MTN 04/09	EUR	1.000	2.000
AOD0CD 5,2500 % Depfa ACS Bank 05/25	CAD	10.000	10.000
AODLZZ 4,9500 % K.F.W. 04/14	CAD	–	10.000
HSH0EB 4,0000 % HSH Nordbank MTN 04/10	CZK	–	60.000
352793 4,0000 % Realkredit Danm. S.10 D 98/09	DKK	25.000	75.000



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
723779 5,0000 % Realkredit Danm. S.23 D 02/35	DKK	–	75.000
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
A0ABVA 5,6250 % France Télécom MTN 04/34	GBP	–	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
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
841806 8,2500 % Inter-American Dev. Bk. MTN 02/05	PLN	–	7.700
AODFLQ 3,3750 % BP Capital Markets MTN 04/08	USD	–	5.000
AODZRT 5,3750 % CMHI Fin. MTN 05/15	USD	2.000	2.000
878276 3,2500 % Österreich MTN 03/13	USD	–	10.000
AODW9A 4,1250 % SNCF MTN 05/10	USD	2.000	2.000
A0ABYJ 8,5000 % EIB Eur.Inv.Bk.MTN 04/09	ZAR	–	15.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
795560 1,2500 % Lufthansa 02/12	EUR	–	2.000
A0AWNT 0,2500 % NIB Capital Bank 04/09	EUR	–	5.000
AODHGG 0,1250 % NIB Capital Bank 04/09 CV	EUR	1.000	3.000
AODTGE 0,5000 % NIB Capital Bank CV 04/09	EUR	3.000	3.000
AODW8G 0,5000 % NIB Capital Bank 05/10	EUR	1.000	1.000
UB8JN7 0,7500 % UBS JERSEY 04/06 CV	EUR	–	1.000
132186 1,0000 % NEC No.10 CV 96/11	JPY	–	200.000
UB2J6X 0,1250 % UBS CV 04/09	USD	–	5.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
AODEE3 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
AODCV7 5,2000 % BellSouth 04/14	USD	–	5.000
AODT4C 4,8500 % Berkshire Hathaway 05/15	USD	3.000	3.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
610743 5,3750 % US Treasury 01/31	USD	5.000	5.000
834097 4,5000 % LILLY (ELI) 03/18	USD	–	3.000
A0AUF1 4,5000 % Pfizer 04/14	USD	–	10.000
AODZTV 3,3900 % General Electr. Cap. FLT MTN 05/08	USD	1.500	1.500
AODDJ0 5,0000 % Goldman Sachs 04/14	USD	–	10.000

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

**Verkaufte Kontrakte:**

(Basiswerte: 30-Year US Treasury Bond, Euro-Bund 8,5-10,5 J., LONG GILT FUTURE, Ten-Year Treasury Notes)

EUR

327.578

Volumen  
in 1.000

**Absicherung von Beständen**  
**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

NOK	EUR	6.459
HUF	EUR	2.044
USD	EUR	69.774

## HANSAeffekt

Fondsvermögen: EUR 99.814.053,64 (100.654.370,50)

Umlaufende Anteile: Stück 2.802.479 (2.980.036)

Vermögensaufteilung im TEUR / %

### Aktien nach Branchen

Versorgungsindustrie	12.187	12,21	( 9,94)
Chemische Industrie, Pharma	11.920	11,94	( 9,78)
Technologie	9.736	9,75	(11,67)
Banken	8.122	8,14	( 8,01)
Automobilbau	7.487	7,50	( 8,60)
Versicherungen	7.127	7,14	( 6,59)
Telekommunikation	5.822	5,83	( 5,61)
Dienstleistungen	3.005	3,01	( 2,25)
Eisen- und Stahlindustrie	1.726	1,73	( 0,87)
Maschinenbau	1.621	1,62	( 0,84)
Verkehr	1.274	1,28	( 1,18)
Konsum	835	0,84	( 0,71)
Warenhäuser, Handel	–	–,-	( 0,76)

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>28.952</b>	<b>29,01</b>	<b>(33,19)</b>
<b>99.814</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
500340 Adidas-Salomon		STK	6.000	–	12	EUR 139,12000	834.720,00	0,84
840400 Allianz		STK	50.000	24.283	20.000	EUR 95,88000	4.794.000,00	4,80
760080 Altana		STK	30.000	31.000	10.079	EUR 46,96000	1.408.800,00	1,41
515100 BASF		STK	93.600	27.600	19.335	EUR 55,05000	5.152.680,00	5,16
802200 Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.		STK	85.000	52.000	46.400	EUR 21,75000	1.848.750,00	1,85
575200 Bayer		STK	107.000	47.000	46.579	EUR 27,52000	2.944.640,00	2,95
519000 BMW		STK	20.000	4.700	32.800	EUR 37,52000	750.400,00	0,75
803200 Commerzbank		STK	69.000	5.000	10.350	EUR 18,01000	1.242.690,00	1,25
543900 Continental		STK	21.000	18.000	17.610	EUR 59,91000	1.258.110,00	1,26
710000 DaimlerChrysler		STK	128.000	39.000	45.132	EUR 33,62000	4.303.360,00	4,31
514000 Deutsche Bank		STK	78.000	7.000	14.500	EUR 64,49000	5.030.220,00	5,04
555200 Deutsche Post		STK	78.000	70.000	56.000	EUR 19,38000	1.511.640,00	1,51
555750 Dt. Telekom		STK	380.000	140.179	100.000	EUR 15,32000	5.821.600,00	5,83
761440 E.ON		STK	105.000	30.791	16.000	EUR 73,12000	7.677.600,00	7,69
578580 Fresenius Med.Care		STK	18.000	18.000	4.500	EUR 69,45000	1.250.100,00	1,25
823212 Lufthansa		STK	125.000	70.000	58.900	EUR 10,19000	1.273.750,00	1,28
593700 MAN		STK	47.000	57.230	23.000	EUR 34,48000	1.620.560,00	1,62
843002 Münch.Rückvers.		STK	26.500	2.300	98	EUR 88,04000	2.333.060,00	2,34
703712 RWE		STK	85.000	45.000	57.000	EUR 53,05000	4.509.250,00	4,52
716460 SAP		STK	23.000	12.200	18.041	EUR 144,25000	3.317.750,00	3,32
717200 Schering		STK	23.000	18.000	17.800	EUR 50,62000	1.164.260,00	1,17
723610 Siemens		STK	106.000	39.000	50.208	EUR 60,55000	6.418.300,00	6,43
750000 ThyssenKrupp		STK	120.000	176.100	110.000	EUR 14,38000	1.725.600,00	1,73
695200 TUI		STK	72.200	50.900	–	EUR 20,68000	1.493.096,00	1,50
766403 Volkswagen VZ		STK	40.000	–	15.100	EUR 29,39000	1.175.600,00	1,18
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	70.860.536,00	70,99
Summe Wertpapiervermögen						EUR	70.860.536,00	70,99
<b>Derivate</b>								
(bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX /EUREX /16.09.2005	EUREX	EUR Anzahl	245				–52.062,50	–0,05
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	–52.062,50	–0,05

# HANSAeffekt

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	29.121.844,00				29.121.844,00	29,18
Summe der Bankguthaben							29.121.844,00	29,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	-116.263,86				-116.263,86	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	99.814.053,64	100,00
Anteilwert						EUR	35,62	
Umlaufende Anteile						STK	2.802.479	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								70,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,05

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2005

## 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
547040 Lanxess	STK	9.000	9.000
578583 Fresenius Med.Care VZ	STK	19.400	19.400
581005 Deutsche Boerse	STK	–	18.500
604843 Henkel VZ	STK	13.000	24.542
623100 Infineon Technologies	STK	80.000	160.405
648300 Linde	STK	19.377	30.000
725750 Metro	STK	62.000	80.913

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

	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: DAX)	EUR 42.361



# HANSAsecur

Fondsvermögen: EUR 20.516.756,85 (18.598.316,47)

Umlaufende Anteile: Stück 944.089 (976.618)

Vermögensaufteilung im TEUR / %

## Aktien Inland nach Branchen

Chemische Industrie, Pharma	3.324	16,20	(14,54)
Kreditbanken	2.697	13,16	(12,62)
Bauindustrie	1.609	7,84	( 9,56)
Warenhäuser, Handel	1.601	7,80	( 7,21)
Maschinenbau	1.460	7,12	(13,25)
Konsum	1.049	5,11	( 4,17)
Versicherungen	1.038	5,06	( 8,99)
Verlage/Medien	833	4,06	( 3,21)
Elektrotechnik	714	3,48	( -, - )
Dienstleistungen	700	3,41	( 4,36)
Eisen- und Stahlindustrie	684	3,33	( -, - )
Automobilbau	339	1,65	( 0,84)
Brauereien, Nahrungsmittel	284	1,38	( 1,65)
Verkehr	278	1,36	( 1,67)
Bio/Umwelt	–	–,-	( 0,69)

## Aktien Ausland

Niederlande	2.030	9,90	( 7,98)
Irland	1.400	6,82	( 7,94)
GB + Nordirland	–	–,-	( 0,44)

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>477</b>	<b>2,32</b>	<b>( 0,88)</b>
20.517	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

# HANSAs secur

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
540811 Aareal Bank		STK	5.600	–	10.300	EUR 26,64000	149.184,00	0,73
840002 AMB Generali		STK	4.500	4.000	10.500	EUR 64,01000	288.045,00	1,40
508590 AWD Holdg.		STK	7.000	6.100	16.000	EUR 35,20000	246.400,00	1,20
520000 Beiersdorf		STK	3.000	1.300	10.300	EUR 93,00000	279.000,00	1,36
590900 Bilfinger Berger		STK	13.600	9.000	10.400	EUR 44,63000	527.408,00	2,57
585800 Celesio		STK	10.700	2.900	–	EUR 64,69000	692.183,00	3,37
542190 Degussa		STK	4.500	8.000	3.500	EUR 33,95000	152.775,00	0,74
765818 Depfa Bank		STK	105.000	14.400	29.400	EUR 13,33000	1.399.650,00	6,82
748020 Deutsche EuroShop		STK	4.000	13.000	9.000	EUR 44,63000	178.520,00	0,87
800100 Deutsche Postbank		STK	21.000	14.300	10.800	EUR 39,90000	837.900,00	4,08
609900 Douglas Holding		STK	9.600	7.600	26.000	EUR 29,96000	287.616,00	1,40
938914 Europ.Aeron.Def.+Space EADS		STK	77.000	13.000	5.000	EUR 26,36000	2.029.720,00	9,89
577220 Fielmann		STK	1.600	1.600	–	EUR 53,55000	85.680,00	0,42
577330 Fraport		STK	7.900	1.100	3.100	EUR 35,20000	278.080,00	1,36
578563 Fresenius VZ		STK	6.100	6.100	–	EUR 95,10000	580.110,00	2,83
840221 Hannover Rück.		STK	24.000	16.700	28.000	EUR 31,26000	750.240,00	3,66
604700 Heidelbergcement		STK	10.000	10.200	19.200	EUR 59,31000	593.100,00	2,89
731400 Heidelberger Druckmaschinen		STK	13.000	7.000	11.700	EUR 24,10000	313.300,00	1,53
607000 Hochtief		STK	17.000	9.200	12.200	EUR 28,74000	488.580,00	2,38
524553 Hugo Boss VZ		STK	8.300	8.000	17.700	EUR 27,11000	225.013,00	1,10
802770 Hypo Real Estate		STK	45.000	17.800	5.200	EUR 31,62000	1.422.900,00	6,94
806330 IKB Dt.Industriebank		STK	13.000	1.400	8.400	EUR 22,05000	286.650,00	1,40
620440 IWKA		STK	7.000	2.800	31.800	EUR 19,10000	133.700,00	0,65
716200 K+S		STK	11.000	10.000	9.000	EUR 46,20000	508.200,00	2,48
627500 Karstadt Quelle		STK	25.000	45.000	20.000	EUR 11,12000	278.000,00	1,35
633500 Kronos		STK	1.100	–	5.700	EUR 100,00000	110.000,00	0,54
540888 Leoni		STK	15.900	14.800	2.000	EUR 21,32000	338.988,00	1,65
659990 Merck		STK	14.000	9.350	5.350	EUR 67,47000	944.580,00	4,60
660200 MG Technologies		STK	47.000	51.000	34.000	EUR 10,03000	471.410,00	2,30
676650 Norddt.Affinerie		STK	10.000	20.000	44.000	EUR 17,36000	173.600,00	0,85
PREM11 Premiere		STK	8.000	8.000	–	EUR 28,50000	228.000,00	1,11
777117 ProSiebenSat.1 VZ		STK	42.000	21.200	24.200	EUR 14,40000	604.800,00	2,95
696960 Puma		STK	4.000	4.900	2.600	EUR 206,00000	824.000,00	4,02
703000 Rheinmetall		STK	10.400	10.400	–	EUR 41,53000	431.912,00	2,11
704230 Rhoen-Klinikum St.		STK	1.250	1.250	–	EUR 57,10000	71.375,00	0,35
704233 Rhön-Klinikum VZ		STK	2.500	5.000	2.500	EUR 56,65000	141.625,00	0,69
620200 Salzgitter		STK	26.000	43.500	17.500	EUR 22,22000	577.720,00	2,82
722190 Schwarz Pharma		STK	5.000	5.000	–	EUR 37,46000	187.300,00	0,91
723530 SGL Carbon		STK	10.000	37.500	27.500	EUR 10,63000	106.300,00	0,52
725180 Stada Arzneimittel		STK	16.600	2.800	1.200	EUR 30,00000	498.000,00	2,43
729700 Südzucker		STK	17.000	11.100	14.100	EUR 16,68000	283.560,00	1,38
547160 Techem		STK	5.500	10.100	4.600	EUR 34,68000	190.740,00	0,93
766710 Vossloh		STK	10.000	10.000	–	EUR 38,02000	380.200,00	1,85
AOCAYB Wincor Nixdorf		STK	4.900	4.900	–	EUR 68,10000	333.690,00	1,63
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	19.909.754,00	97,04
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
660500 Medion		STK	5.700	5.700	–	EUR 13,89000	79.173,00	0,39
518760 MPC		STK	1.000	1.300	300	EUR 50,00000	50.000,00	0,24
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	129.173,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen						EUR	20.038.927,00	97,67



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>							
EUR – Guthaben bei der Depotbank	EUR	501.899,71				501.899,71	2,45
Summe der Bankguthaben						501.899,71	2,45
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>	EUR	-24.069,86				-24.069,86	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	20.516.756,85	100,00
Anteilwert					EUR	21,73	
Umlaufende Anteile					STK	944.089	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							97,67

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

#### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2005

# HANSAsecur

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
604270 Hawesko	STK	–	6.000
620570 IVG Immobilien	STK	18.900	18.900
656990 Marschollek, Lautenschl. u.P.	STK	18.000	38.000
676474 Pfeleiderer	STK	11.300	11.300
703003 Rheinmetall VZ	STK	14.000	26.400
707400 KWS SAAT	STK	–	210
A0D66D HeidelbergCement BZR Kupon Nr. 10	STK	14.900	14.900
A0D9PT MTU Aero Engines	STK	7.925	7.925
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
542800 Comdirect Bank	STK	7.000	7.000
931705 Thiel Logistik	STK	16.000	36.000



## HANSAeuropa

Fondsvermögen: EUR 89.007.963,35 (83.442.480,41)

Umlaufende Anteile: Stück 2.379.515 (2.443.950)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Aktien</b>			
GB + Nordirland	24.422	27,44	(19,10)
Bundesrep. Deutschland	12.142	13,65	(17,82)
Niederlande	9.059	10,18	(12,35)
Frankreich	9.017	10,13	( 7,79)
Italien	5.334	5,99	( 6,48)
Schweden	4.645	5,22	( 5,67)
Spanien	3.498	3,93	( 2,19)
Finnland	2.885	3,24	( 2,01)
Norwegen	2.106	2,37	( 3,99)
Schweiz	2.086	2,34	( -, - )
Belgien	1.883	2,12	( 4,24)
Österreich	1.841	2,07	( 3,15)
Dänemark	1.748	1,96	( 1,87)
Luxemburg	1.481	1,66	( 1,84)
Portugal	1.463	1,64	( 1,89)
Jugoslawien	849	0,95	( -, - )
Ungarn	-	-, -	( 2,20)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>4.549</b>	<b>5,11</b>	<b>( 7,41)</b>
	<b>89.008</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

# HANSAeuropa

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
880026 ABN AMRO Hldg.		STK	87.297	2.297	–	EUR 20,31000	1.773.002,07	1,99
858185 Aegon		STK	178.888	3.889	–	EUR 10,74000	1.921.257,12	2,16
855111 Air France-KLM		STK	140.000	140.000	–	EUR 12,60000	1.764.000,00	1,98
529385 Arcelor		STK	90.000	–	–	EUR 16,45000	1.480.500,00	1,66
A0DM67 Autoroutes Paris-Rhin-Rhône		STK	39.000	39.000	–	EUR 49,05000	1.912.950,00	2,15
922995 BCA Monte dei Paschi di Siena		STK	640.000	–	–	EUR 2,91250	1.864.000,00	2,09
637304 Bca Pop.di Veron.e Novara		STK	120.000	120.000	–	EUR 14,25000	1.710.000,00	1,92
710000 DaimlerChrysler		STK	53.000	8.000	7.000	EUR 33,62000	1.781.860,00	2,00
514000 Deutsche Bank		STK	26.000	–	4.000	EUR 64,49000	1.676.740,00	1,88
876300 DSM		STK	32.000	–	6.000	EUR 56,40000	1.804.800,00	2,03
906980 EDP-Energias de Portugal		STK	706.800	–	–	EUR 2,07000	1.463.076,00	1,64
909943 Erste Bank d. Oester. Spark.		STK	22.000	22.000	–	EUR 41,28000	908.160,00	1,02
982570 Fortis		STK	83.000	–	–	EUR 22,69000	1.883.270,00	2,12
A0B5Z8 Gamesa Tecnologica		STK	165.000	165.000	–	EUR 11,21000	1.849.650,00	2,08
881111 ING Groep		STK	78.000	–	–	EUR 23,40000	1.825.200,00	2,05
890963 Kon. KPN		STK	250.000	–	–	EUR 6,94000	1.735.000,00	1,95
866786 Lagardere		STK	32.000	–	–	EUR 61,70000	1.974.400,00	2,22
648300 Linde		STK	31.000	–	4.000	EUR 55,81000	1.730.110,00	1,94
901402 Mediaset		STK	180.000	180.000	–	EUR 9,78000	1.760.400,00	1,98
A0D9PT MTU Aero Engines		STK	7.925	7.925	–	EUR 25,29000	200.423,25	0,23
852363 Peugeot		STK	30.000	–	–	EUR 48,85000	1.465.500,00	1,65
876845 Repsol YPF		STK	78.000	–	17.000	EUR 21,13000	1.648.140,00	1,85
717200 Schering		STK	33.000	33.000	–	EUR 50,62000	1.670.460,00	1,88
871004 Stora Enso		STK	135.000	160.000	25.000	EUR 10,70000	1.444.500,00	1,62
750000 ThyssenKrupp		STK	103.000	16.000	–	EUR 14,38000	1.481.140,00	1,66
695200 TUI		STK	80.000	43.000	13.000	EUR 20,68000	1.654.400,00	1,86
881026 UPM Kymmene		STK	90.000	100.000	10.000	EUR 16,00000	1.440.000,00	1,62
591068 Vivendi Universal		STK	72.000	72.000	–	EUR 26,39000	1.900.080,00	2,13
897200 Voestalpine		STK	16.000	16.000	–	EUR 58,29000	932.640,00	1,05
766400 Volkswagen		STK	51.000	9.000	5.000	EUR 38,18000	1.947.180,00	2,19
865126 Swatch Group		STK	18.000	18.000	–	CHF 179,50000	2.086.446,43	2,34
890326 TDC A/S		STK	50.000	–	–	DKK 260,50000	1.748.356,41	1,96
886455 Astrazeneca		STK	55.000	55.000	–	GBP 23,01100	1.891.105,00	2,12
854013 Aviva		STK	200.000	–	–	GBP 6,21800	1.858.224,47	2,09
866131 BAE Systems		STK	450.000	–	90.000	GBP 2,87750	1.934.841,11	2,17
908101 Billiton		STK	170.000	170.000	–	GBP 7,17000	1.821.316,98	2,05
794796 BT Group		STK	560.000	560.000	–	GBP 2,32750	1.947.579,42	2,19
934309 Dixons Group		STK	780.000	130.000	–	GBP 1,56410	1.822.957,65	2,05
911498 Hanson		STK	266.000	–	–	GBP 5,31500	2.112.527,48	2,37
920494 Royal & Sun All.Grp.		STK	1.360.000	–	–	GBP 0,82750	1.681.606,48	1,89
854973 Scottish & Newcastle		STK	260.000	–	–	GBP 4,64000	1.802.639,11	2,03
924606 Scottish Power		STK	270.000	270.000	–	GBP 4,91150	1.981.505,91	2,23
878228 Severn Trent		STK	123.000	–	–	GBP 10,06000	1.848.930,36	2,08
852015 Taylor Woodrow		STK	390.000	390.000	–	GBP 3,34750	1.950.754,66	2,19
878227 UTD Utilities		STK	180.000	–	–	GBP 6,57500	1.768.421,24	1,99
851908 Norsk Hydro Asa		STK	28.000	–	–	NOK 595,00000	2.105.590,43	2,37
853138 Electrolux		STK	90.000	–	–	SEK 165,50000	1.579.477,46	1,77
856193 Svenska Cellulosa		STK	54.000	10.000	6.000	SEK 250,50000	1.434.413,67	1,61
855689 Volvo "B" (fria)		STK	48.000	–	8.000	SEK 320,50000	1.631.331,40	1,83
899878 Pliva		STK	80.000	80.000	–	USD 12,81000	848.969,85	0,95
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	84.459.833,96	94,89
Summe Wertpapiervermögen						EUR	84.459.833,96	94,89

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>DevisenDerivate</b>								
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b> Absicherung von Beständen								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
GBP 8,000 Mio.	OTC						-134.436,97	-0,15
Summe der Devisen Derivate						EUR	-134.436,97	-0,15
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	4.485.418,11				4.485.418,11	5,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	37.165,80				55.534,25	0,06
		DKK	47.238,25				6.340,83	0,01
		NOK	37.272,91				4.710,77	0,01
		SEK	8.420,39				892,90	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	34.387,98				22.206,34	0,02
		USD	10.128,27				8.390,51	0,01
Summe der Bankguthaben							4.583.493,71	5,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche	EUR		213.102,52				213.102,52	0,24
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							213.102,52	0,24
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
	EUR		-114.029,87				-114.029,87	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>								
Anteilwert						EUR	37,41	
Umlaufende Anteile						STK	2.379.515	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,15

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische und europäische Vermögenswerte

Kurse per 30.06.2005

Übrige Vermögenswerte

Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2005

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken

per 30.06.2004

Dänische Kronen

(CHF) 1 EUR = 1,548566

Englisches Pfund

(DKK) 1 EUR = 7,449854

Norwegische Kronen

(GBP) 1 EUR = 0,669241

Schwedische Kronen

(NOK) 1 EUR = 7,912270

US-Dollar

(SEK) 1 EUR = 9,430334

(USD) 1 EUR = 1,207110

### Marktschlüssel

c) OTC OverTheCounter

# HANSAeuropa

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
120470 Telecom Italia	STK	–	670.000
547040 Lanxess	STK	6.500	6.500
555750 Dt. Telekom	STK	–	100.000
575200 Bayer	STK	4.000	69.000
716460 SAP	STK	14.000	14.000
761440 E.ON	STK	–	23.000
777117 ProSiebenSat.1 VZ	STK	–	60.000
813030 Bank Austria Creditanstalt	STK	–	13.000
823212 Lufthansa	STK	160.000	160.000
851223 Pinault-Printemps	STK	–	20.000
852491 Suez	STK	–	98.800
853151 Delhaize Group	STK	–	33.000
860007 Fiat	STK	–	290.000
870737 Nokia	STK	–	145.000
874341 OMV	STK	1.500	9.500
938914 Europ.Aeron.Def.+Space EADS	STK	–	74.000
A0ERMF PartyGaming	STK	270.000	270.000
A0B6G0 Sainsbury	STK	–	350.000
796199 Whitbread	STK	–	136.000
A0B8TQ Magyar Telekom Rt.	STK	100.000	370.000
593127 MOL Magyar Olaj-es Gazipari	STK	–	17.000
864042 Orkla	STK	–	70.000
893165 Assa-Abloy	STK	155.000	155.000
850001 Ericsson B (fria)	STK	750.000	750.000

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

		Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX 50)	EUR	5.220
<b>Absicherung von Beständen</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP	EUR	11.611

## HANSA top 25

Fondsvermögen: EUR 72.866.813,56 (67.345.682,94)

Umlaufende Anteile: Stück 2.187.158 (2.177.953)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Aktien</b>			
GB + Nordirland	19.722	27,13	(31,55)
Schweiz	11.403	15,65	( 7,60)
Bundesrep. Deutschland	11.247	15,44	(20,02)
Frankreich	5.768	7,92	( 7,76)
Niederlande	5.690	7,81	( 8,03)
Spanien	5.519	7,57	( 4,14)
Schweden	3.097	4,25	( 3,69)
Italien	2.964	4,07	( 7,88)
Belgien	2.815	3,86	( 3,88)
Finnland	2.796	3,84	( 3,96)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.796</b>	<b>2,46</b>	<b>( 1,49)</b>
	72.867	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)



# HANSAtop 25

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
880026 ABN AMRO Hldg.		STK	145.513	15.514	5.001	EUR 20,40000	2.968.465,20	4,07
515100 BASF		STK	52.000	4.000	4.000	EUR 55,17000	2.868.840,00	3,94
875773 Bco Bilbao Viz.Argent.		STK	210.000	210.000	–	EUR 12,78000	2.683.800,00	3,68
887771 BNP Paribas		STK	47.000	–	–	EUR 56,65000	2.662.550,00	3,65
555750 Dt. Telekom		STK	175.000	10.000	5.000	EUR 15,35000	2.686.250,00	3,69
761440 E.ON		STK	40.000	2.000	–	EUR 73,79000	2.951.600,00	4,05
897791 ENI		STK	140.000	–	5.000	EUR 21,17000	2.963.800,00	4,07
982570 Fortis		STK	124.000	–	4.000	EUR 22,70000	2.814.800,00	3,86
881111 ING Groep		STK	116.000	–	9.000	EUR 23,46000	2.721.360,00	3,73
870737 Nokia		STK	200.000	–	30.000	EUR 13,98000	2.796.000,00	3,84
723610 Siemens		STK	45.000	3.000	–	EUR 60,90000	2.740.500,00	3,76
850775 Telefonica		STK	208.000	18.000	10.000	EUR 13,63000	2.835.040,00	3,89
850727 Total "B"		STK	16.000	–	750	EUR 194,10000	3.105.600,00	4,26
887208 Nestlé		STK	13.750	750	–	CHF 327,75000	2.910.152,04	3,99
904278 Novartis		STK	71.000	71.000	–	CHF 60,95000	2.794.488,58	3,84
914830 UBS		STK	41.000	–	1.000	CHF 100,30000	2.655.553,59	3,64
850403 Barclays		STK	315.000	–	15.000	GBP 5,52500	2.600.520,59	3,57
850517 BP		STK	355.000	50.000	35.000	GBP 5,83500	3.095.185,44	4,25
940561 GlaxoSmithKline		STK	140.000	–	20.000	GBP 13,63000	2.851.289,74	3,91
677485 HBOS		STK	225.000	–	–	GBP 8,58500	2.886.292,08	3,96
923893 HSBC Hldgs.		STK	210.000	15.000	–	GBP 8,91000	2.795.853,81	3,84
871784 Lloyds TSB Group		STK	385.000	–	10.000	GBP 4,71500	2.712.438,42	3,72
865142 Royal Bank of Scotland		STK	112.000	5.000	5.000	GBP 16,91000	2.829.952,14	3,88
850001 Ericsson B (fria)		STK	1.150.000	200.000	100.000	SEK 25,40000	3.097.451,27	4,25
<b>Andere Wertpapiere</b>								
855167 Roche Hldg. GenussSch.		STK	29.000	33.000	4.000	CHF 162,50000	3.043.137,97	4,18
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	71.070.920,87	97,54
Summe Wertpapiervermögen						EUR	71.070.920,87	97,54
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	1.886.986,89				1.886.986,89	2,59
Summe der Bankguthaben							1.886.986,89	2,59
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	44.881,37				44.881,37	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							44.881,37	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
		EUR	–135.975,57				–135.975,57	–0,19
<b>Fondsvermögen</b>								
Anteilwert						EUR	33,32	
Umlaufende Anteile						STK	2.187.158	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,54

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2005

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2005  
 Schweizer Franken (CHF) 1 EUR = 1,548566  
 Englisches Pfund (GBP) 1 EUR = 0,669241  
 Schwedische Kronen (SEK) 1 EUR = 9,430334

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
120470 Telecom Italia	STK	–	875.000
840400 Allianz	STK	2.000	30.000
852647 Tesco	STK	–	615.000

# HANSAamerika

Fondsvermögen: EUR 5.661.375,11 (5.909.178,93)

Umlaufende Anteile: Stück 165.083 (182.274)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Branchen

Technologie	990	17,48	(27,21)
Chemische Industrie, Pharma	541	9,56	( 9,83)
Dienstleistungen	487	8,60	( 4,04)
Telekommunikation	476	8,41	( 7,90)
Brauereien, Nahrungsmittel	403	7,12	( 6,28)
Bauindustrie	369	6,52	( 4,32)
Erdöl und Erschließung	369	6,52	( 3,18)
Konsum	267	4,72	( 3,22)
Eisen- und Stahlindustrie	218	3,85	( 3,96)
Versicherungen	194	3,43	( -, - )
Banken	135	2,38	( 2,10)
Medien	135	2,38	( 2,08)
Elektrotechnik	130	2,30	( 3,96)
Handel	68	1,20	( -, - )
Papier, Zellstoff, Holz	64	1,13	( 2,61)
Automobilbau	-	-, -	( 2,50)
Maschinenbau	-	-, -	( 1,51)

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>815</b>	<b>14,40</b>	<b>(15,30)</b>
5.661	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
851745 3M		STK	4.400	1.200	–	USD 76,04000	277.171,09	4,90
850206 Alcoa		STK	10.000	–	–	USD 26,30000	217.875,75	3,85
200417 Altria Group		STK	2.500	2.500	–	USD 65,10000	134.826,16	2,38
850226 American Express		STK	3.500	–	–	USD 53,51000	155.151,56	2,74
859520 American Intl. Group		STK	4.000	4.000	–	USD 58,48000	193.785,16	3,42
897261 Burlington Nor. Santa Fe		STK	2.500	2.500	–	USD 48,01000	99.431,70	1,76
850598 Caterpillar		STK	3.000	1.000	–	USD 96,64000	240.176,95	4,24
913498 Coventry Health Care Inc.		STK	1.500	1.500	–	USD 71,74000	89.146,81	1,57
852046 Du Pont de Nemours		STK	2.000	–	5.000	USD 44,63000	73.945,21	1,31
852549 Exxon Mobil		STK	5.000	–	–	USD 58,44000	242.065,76	4,28
877539 Foot Locker		STK	3.000	3.000	–	USD 27,53000	68.419,61	1,21
851144 General Electric		STK	4.500	–	–	USD 35,00000	130.476,92	2,30
866953 Home Depot		STK	4.000	4.000	3.500	USD 38,80000	128.571,55	2,27
870153 Honeywell International		STK	3.500	3.500	–	USD 36,93000	107.078,06	1,89
851399 IBM		STK	3.000	–	–	USD 74,72000	185.699,73	3,28
855681 Intel		STK	9.000	–	4.000	USD 26,25000	195.715,39	3,46
851413 International Paper		STK	2.500	–	2.500	USD 31,05000	64.306,48	1,14
853260 Johnson & Johnson		STK	2.000	–	2.000	USD 65,70000	108.855,03	1,92
850628 JP Morgan Chase & Co.		STK	4.500	4.500	–	USD 35,96000	134.055,72	2,37
856958 McDonalds		STK	5.000	5.000	5.000	USD 27,91000	115.606,70	2,04
851719 Merck & Co.		STK	6.000	–	–	USD 30,83000	153.242,04	2,71
662778 Nabors Industries		STK	2.000	2.000	–	USD 59,60000	98.748,25	1,74
A0DLJU News Corp.		STK	10.000	10.000	–	USD 16,31000	135.116,10	2,39
852009 Pfizer		STK	5.000	5.000	–	USD 27,84000	115.316,75	2,04
851237 Pogo Producing		STK	3.000	3.000	–	USD 51,01000	126.773,86	2,24
852062 Procter & Gamble		STK	2.000	–	–	USD 53,47000	88.591,76	1,56
870036 Reebok International		STK	2.000	2.000	–	USD 42,06000	69.687,10	1,23
868406 SBC Communications		STK	10.000	–	–	USD 23,94000	198.324,92	3,50
876812 Smithfield Foods Inc.		STK	2.500	2.500	–	USD 27,36000	56.664,26	1,00
873525 Timberland		STK	3.000	3.000	–	USD 38,70000	96.180,13	1,70
592629 Time Warner		STK	10.000	10.000	–	USD 16,78000	139.009,70	2,46
873920 Viacom		STK	4.000	–	–	USD 32,85000	108.855,03	1,92
893906 Washington Mutual		STK	4.000	–	–	USD 40,63000	134.635,62	2,38
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	4.483.506,86	79,19
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
912062 Career Education		STK	5.000	5.000	–	USD 37,27000	154.376,98	2,73
870747 Microsoft		STK	10.000	–	5.000	USD 25,09000	207.851,81	3,67
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	362.228,79	6,40
Summe Wertpapiervermögen						EUR	4.845.735,65	85,59
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
Aktienindex-Terminkontrakte S & P 500 /CME/16.09.2005	CME	USD Anzahl 3					–5.747,20	–0,10
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	–5.747,20	–0,10
<b>Devisen-Derivate</b>								
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>								
Absicherung von Beständen								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD 3,000 Mio.	OTC						–38.245,23	–0,68
Summe der Devisen-Derivate						EUR	–38.245,23	–0,68

# HANSAamerika

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	USD		1.086.474,71				900.062,72	15,90
Summe der Bankguthaben							900.062,72	15,90
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche	EUR		4.105,97				4.105,97	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							4.105,97	0,07
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
EUR – Kredite	EUR		-37.837,49				-37.837,49	-0,67
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							-37.837,49	-0,67
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>	EUR		-6.699,31				-6.699,31	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	5.661.375,11	100,00
Anteilwert						EUR	34,29	
Umlaufende Anteile						STK	165.083	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								85,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,78

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2005

**Devisenkurse** (in Mengennotiz) per 30.06.2005  
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,207110

## Marktschlüssel

- b) Terminbörsen
- CME Chicago Mercantile Exchange
- c) OTC Over-The- Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
868403 BellSouth	STK	–	4.000
850663 Coca-Cola	STK	–	5.000
855686 Disney (Walt)	STK	–	6.000
850937 Eastman Kodak	STK	–	9.000
850000 General Motors	STK	–	5.000
851291 H.J. Heinz	STK	–	3.500
851301 Hewlett-Packard	STK	–	7.500
989747 Ingersoll Rand	STK	–	1.500
854435 Pulte Homes	STK	2.000	2.000
862837 Southwest Airlines	STK	–	8.000
852654 Texas Instruments	STK	–	7.000
852759 United Technologies	STK	–	4.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
865177 Applied Materials	STK	–	9.000
878841 Cisco Systems	STK	–	8.000
897961 Henry Schein	STK	4.500	4.500

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

		Volumen in 1.000
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>		
(Basiswerte: S & P 500)	EUR	676
Absicherung von Beständen		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
USD	EUR	1.137

# HANSAasia

Fondsvermögen: EUR 20.343.238,69 (13.327.328,27)

Umlaufende Anteile: Stück 512.547 (362.712)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Branchen</b>			
Elektrotechnik	5.427	26,69	(20,43)
Dienstleistungen	3.387	16,65	(15,81)
Handel	1.935	9,51	(12,46)
Kreditbanken	1.350	6,64	( 7,60)
Maschinenbau	1.250	6,14	( 6,55)
Brauereien, Nahrungsmittel	944	4,64	( 3,46)
Konsum	919	4,52	( 2,84)
Chemische Industrie, Pharma	751	3,69	( 9,97)
Versorgungsindustrie	649	3,19	( 4,08)
Eisen- und Stahlindustrie	571	2,81	( -, - )
Automobilbau	558	2,74	( 2,44)
Telekommunikation	531	2,61	( 1,41)
Bauindustrie	403	1,98	( 0,74)
Versicherungen	321	1,58	( -, - )
Technologie	319	1,57	( 3,56)
Verkehr	228	1,12	( 0,98)
Papier, Zellstoff, Holz	220	1,08	( 1,51)
Erdöl und Erschließung	203	1,00	( 1,25)
Medien	-	-, -	( 1,80)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>377</b>	<b>1,85</b>	<b>( 3,11)</b>
	20.343	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)



## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
887795	ACOM Co. Ltd.	STK	4.000	4.000	–	JPY 7.110,00000	213.405,93	1,05
853681	Ajinomoto	STK	30.000	15.000	–	JPY 1.235,00000	278.012,99	1,37
875916	Aoyama Trading	STK	10.000	3.000	–	JPY 2.775,00000	208.228,36	1,02
853783	Asahi Glass	STK	25.000	–	–	JPY 1.166,00000	218.733,57	1,08
877732	Bandai	STK	23.000	11.000	–	JPY 2.240,00000	386.591,89	1,90
876276	Bank of Fukuoka	STK	40.000	–	20.000	JPY 657,00000	197.197,88	0,97
853055	Canon	STK	15.000	15.000	–	JPY 5.840,00000	657.326,27	3,23
886135	Capcom	STK	30.000	10.000	–	JPY 1.054,00000	237.267,77	1,17
A0B7QE	Circle K Sunkus	STK	20.000	12.000	6.000	JPY 2.495,00000	374.435,85	1,84
868468	Daibiru	STK	60.000	20.000	–	JPY 804,00000	361.979,67	1,78
856805	Daiwa House Ind.	STK	20.000	8.000	–	JPY 1.271,00000	190.744,68	0,94
857092	Daiwa Securities	STK	75.000	25.000	–	JPY 686,00000	386.066,63	1,90
863731	Fanuc	STK	8.000	8.000	–	JPY 7.050,00000	423.210,06	2,08
896797	Fuji Soft ABC	STK	12.000	6.000	–	JPY 3.540,00000	318.758,22	1,57
908432	Fuji Telev. Network	STK	100	100	120	JPY 215.000,00000	161.330,08	0,79
918474	Funai Electric	STK	1.500	–	–	JPY 11.380,00000	128.088,58	0,63
863659	Gunze	STK	75.000	75.000	–	JPY 498,00000	280.264,11	1,38
860797	Haseko	STK	120.000	220.000	100.000	JPY 236,00000	212.505,48	1,04
853219	Hitachi	STK	40.000	–	–	JPY 674,00000	202.300,41	0,99
860571	Ito-Yokado	STK	12.000	6.000	6.000	JPY 3.680,00000	331.364,48	1,63
863730	Jaccs	STK	50.000	20.000	–	JPY 855,00000	320.784,22	1,58
858489	Japan Sec. Fin.	STK	50.000	80.000	30.000	JPY 707,00000	265.256,66	1,30
896134	Jeans Mate	STK	40.000	15.000	–	JPY 1.295,00000	388.692,93	1,91
864162	KEIHIN	STK	20.000	20.000	–	JPY 1.816,00000	272.535,28	1,34
857694	Kenwood	STK	200.000	200.000	–	JPY 191,00000	286.642,28	1,41
868320	Komori	STK	17.000	–	–	JPY 1.677,00000	213.923,68	1,05
860614	Kyocera	STK	4.500	1.500	–	JPY 8.480,00000	286.342,13	1,41
502337	Lawson	STK	7.900	–	100	JPY 3.870,00000	229.411,37	1,13
855670	Marui	STK	15.000	–	–	JPY 1.495,00000	168.271,02	0,83
A0D8HH	Marusei	STK	35.000	35.000	–	JPY 830,00000	217.983,20	1,07
853666	Matsushita Electr.Ind.	STK	30.000	15.000	–	JPY 1.683,00000	378.863,05	1,86
853656	Mitsui & Co.	STK	25.000	10.000	25.000	JPY 1.050,00000	196.972,77	0,97
860971	Mitsui Mng & Smelting	STK	100.000	100.000	–	JPY 521,00000	390.944,05	1,92
853675	NEC	STK	60.000	30.000	–	JPY 600,00000	270.134,08	1,33
864009	Nintendo	STK	5.000	5.000	–	JPY 11.550,00000	433.340,09	2,13
858344	Nippon Thompson	STK	35.000	35.000	–	JPY 757,00000	198.811,18	0,98
859572	Nippon Oil	STK	36.000	–	–	JPY 753,00000	203.410,97	1,00
851872	Nissan Shatai	STK	40.000	40.000	–	JPY 761,00000	228.413,38	1,12
853686	Nissan Motor	STK	40.000	40.000	–	JPY 1.098,00000	329.563,58	1,62
857054	Nomura Holdings	STK	30.000	–	–	JPY 1.327,00000	298.723,27	1,47
916541	NTT Docomo	STK	300	300	–	JPY 164.000,00000	369.183,25	1,81
857868	Onward Kashiyama	STK	30.000	30.000	–	JPY 1.404,00000	316.056,88	1,55
858464	Osaka Gas Co.	STK	80.000	20.000	–	JPY 349,00000	209.503,99	1,03
A0B9K6	Osaka Securities Exchange	STK	175	175	–	JPY 417.000,00000	547.584,30	2,69
859172	Pacific Metals	STK	50.000	100.000	50.000	JPY 480,00000	180.089,39	0,89
A0BMMH	Renown D Urban	STK	30.000	8.000	–	JPY 1.036,00000	233.215,76	1,15
854279	Ricoh	STK	14.000	–	–	JPY 1.733,00000	182.055,37	0,89
902469	Ricoh Leasing	STK	10.000	10.000	–	JPY 2.675,00000	200.724,63	0,99
869082	Rohm	STK	6.000	2.000	–	JPY 10.680,00000	480.838,67	2,36
882385	Seiwa Electric	STK	40.000	10.000	–	JPY 690,00000	207.102,80	1,02
859118	Shin-Etsu Chemical	STK	9.000	2.200	–	JPY 4.210,00000	284.316,12	1,40
853140	Shinsei Bank	STK	130.000	130.000	–	JPY 598,00000	583.339,55	2,87
874794	SMC	STK	3.000	3.000	–	JPY 12.100,00000	272.385,20	1,34
853687	Sony	STK	12.000	12.000	–	JPY 3.820,00000	343.970,73	1,69
778924	Sumitomo Mitsui Finl.	STK	75	–	–	JPY 750.000,00000	422.084,51	2,07
859968	Sumitomo Trust & Banking	STK	60.000	20.000	35.000	JPY 675,00000	303.900,84	1,49
853849	Takeda Chemical Industries	STK	6.000	1.600	–	JPY 5.500,00000	247.622,91	1,22
902514	Takefuji	STK	6.000	6.000	–	JPY 7.500,00000	337.667,60	1,66
857032	TDK	STK	6.000	6.000	–	JPY 7.560,00000	340.368,95	1,67
887915	THK	STK	17.000	17.000	8.000	JPY 2.290,00000	292.120,00	1,44
850796	Tokyo Tatemono	STK	30.000	–	30.000	JPY 745,00000	167.708,24	0,82
854307	Tokyo Electric Power	STK	9.600	–	–	JPY 2.645,00000	190.534,57	0,94
855664	Tokyo Gas	STK	80.000	–	–	JPY 415,00000	249.123,66	1,22
865510	Tokyo Electron	STK	5.000	5.000	4.000	JPY 5.870,00000	220.234,32	1,08
857049	Toppan Printing	STK	25.000	–	–	JPY 1.175,00000	220.421,91	1,08
853974	Toray Industries	STK	100.000	30.000	–	JPY 526,00000	394.695,91	1,94
905280	Towa	STK	60.000	60.000	–	JPY 774,00000	348.472,97	1,71
863762	Uny	STK	26.000	–	–	JPY 1.261,00000	246.017,11	1,21
903186	West Japan Railway	STK	80	80	–	JPY 380.000,00000	228.113,23	1,12
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	19.966.285,47	98,15
Summe Wertpapiervermögen						EUR	19.966.285,47	98,15

# HANSAasia

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten Absicherung von Beständen								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> Offene Positionen JPY 400.000 Mio.								
	OTC						14.627,90	0,07
Summe der Devisen-Derivate						EUR	14.627,90	0,07
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	297.325,75				297.325,75	1,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	3.275.394,00				24.577,65	0,12
Summe der Bankguthaben							321.903,40	1,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	63.025,28				63.025,28	0,31
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							63.025,28	0,31
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
		EUR	-22.603,36				-22.603,36	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>								
Anteilwert						EUR	39,69	
Umlaufende Anteile						STK	512.547	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,07

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse per 30.06.2005

**Devisenkurse** (in Mengennotiz) per 30.06.2005  
Japanische Yen (JPY) 1 EUR = 133,267152

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
868805 Advantest	STK	–	2.500
913983 Aichi Bank	STK	2.500	2.500
857730 Anritsu	STK	–	45.000
857216 Chugai Pharmaceutical	STK	18.000	18.000
565247 Inform.Svcs Intl.-Dentsu	STK	5.000	20.000
864569 JSR	STK	5.000	15.000
A0DQ1F Kabu.com Securities	STK	11	11
888919 Lopro	STK	–	60.000
853314 Mitsubishi Heavy Ind.	STK	–	80.000
858586 Mitsui Chemicals	STK	–	34.000
857542 Mitsumi Electric	STK	32.000	32.000
855278 Nippon Television Network	STK	–	2.200
859849 Nippon Yusen K.K.	STK	50.000	50.000
862930 Nitto Denko	STK	–	3.000
857040 Pioneer Corp.	STK	2.700	10.000
887932 Promise	STK	–	5.000
867202 Rinnai	STK	7.000	7.000
859579 Sanden	STK	–	30.000
864318 Santen Pharmaceutical	STK	–	14.000
A0B799 Sega Sammy Holdings	STK	–	7.000
881802 Shima Seiki	STK	–	9.000
880446 Sumisho Computer	STK	5.000	12.000
890312 Tecmo	STK	–	39.000
855254 Teijin Ltd	STK	–	80.000
860369 Toyo Seikan Kaisha	STK	–	10.000
853510 Toyota Motor	STK	–	11.000
859969 Ushio	STK	–	15.000

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

	Volumen in 1.000
<b>Absicherung von Beständen</b>	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	
Verkauf von Devisen auf Termin:	
JPY	EUR
	25.905

## HANSAvision D&P

Fondsvermögen: EUR 11.263.882,00 (10.873.324,10)

Umlaufende Anteile: Stück 382.635 (402.522)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Aktien

USA	2.527	22,43	(13,08)
Südkorea	960	8,52	( 3,29)
Bundesrep. Deutschland	817	7,25	(22,00)
Frankreich	775	6,88	( -, - )
Japan	649	5,76	(16,98)
Finnland	643	5,71	( 6,83)
Niederlande	517	4,59	( 3,11)
GB + Nordirland	470	4,17	( -, - )
Kanada	421	3,74	( 1,42)
Singapur	381	3,38	( 3,07)
Taiwan	298	2,65	( -, - )
Italien	258	2,29	( -, - )
Norwegen	240	2,13	( 6,71)
Südafrika	212	1,88	( -, - )
Spanien	211	1,87	( -, - )
Schweiz	188	1,67	( 3,20)
China	159	1,41	( 1,89)
Thailand	146	1,30	( -, - )
Schweden	-	-, -	( 1,66)

### Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

<b>1.392</b>	<b>12,37</b>	<b>(16,76)</b>
11.264	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
880026	ABN AMRO Hldg.	STK	12.000	12.000	–	EUR 20,22000	242.640,00	2,15
A0ERKD	AffectoGenimap	STK	28.000	28.000	–	EUR 4,60000	128.800,00	1,14
873102	Alcatel (C.R.) A	STK	30.000	30.000	–	EUR 9,27000	278.100,00	2,47
522390	BHW Holding	STK	7.500	7.500	–	EUR 15,05000	112.875,00	1,00
840221	Hannover Rück.	STK	8.000	8.000	–	EUR 31,85000	254.800,00	2,26
851435	Italcementi	STK	20.000	20.000	–	EUR 12,92000	258.400,00	2,29
A0DJ2Z	Kemira GrowHow	STK	45.000	45.000	–	EUR 6,68000	300.600,00	2,67
890963	Kon. KPN	STK	40.000	40.000	–	EUR 6,85000	274.000,00	2,43
707400	KWS SAAT	STK	250	250	–	EUR 699,00000	174.750,00	1,55
850646	Lafarge S.A.	STK	3.500	3.500	–	EUR 75,15000	263.025,00	2,34
A0D9U6	Nestle Oil	STK	10.000	10.000	–	EUR 21,32000	213.200,00	1,89
676168	Nexans	STK	7.000	7.000	–	EUR 33,40000	233.800,00	2,08
603100	Phoenix	STK	5.000	5.000	–	EUR 21,75000	108.750,00	0,97
876845	Repsol YPF	STK	10.000	10.000	–	EUR 21,11000	211.100,00	1,87
703000	Rheinmetall	STK	4.000	4.000	–	EUR 41,40000	165.600,00	1,47
882014	Petro-Canada	STK	5.000	5.000	–	CAD 80,40000	270.399,34	2,40
910354	Micronas Semiconductor	STK	6.000	6.000	–	CHF 48,50000	187.915,79	1,67
908101	Billiton	STK	20.000	20.000	–	GBP 7,17000	214.272,59	1,90
852147	Rio Tinto	STK	10.000	10.000	–	GBP 17,09000	255.363,91	2,27
936537	PetroChina	STK	260.000	–	–	HKD 5,75000	159.356,16	1,41
886135	Capcom	STK	20.000	20.000	–	JPY 1.054,00000	158.178,51	1,40
908432	Fuji Telev. Network	STK	80	80	–	JPY 215.000,00000	129.064,06	1,15
896134	Jeans Mate	STK	13.000	13.000	–	JPY 1.295,00000	126.325,20	1,12
854623	Mitsui Sumitomo Insurance	STK	17.000	17.000	–	JPY 999,00000	127.435,75	1,13
859172	Pacific Metals	STK	30.000	30.000	–	JPY 480,00000	108.053,63	0,96
886326	Korea Electric Power	STK	6.000	–	6.000	KRW 31.700,00000	153.692,21	1,36
917984	KT	STK	6.000	6.000	–	KRW 42.000,00000	203.630,06	1,81
934866	KT Freetel	STK	7.500	–	–	KRW 24.000,00000	145.450,04	1,29
928335	KT&G	STK	8.000	8.000	–	KRW 40.350,00000	260.840,41	2,32
956311	Samsung SDI	STK	2.500	2.500	–	KRW 97.100,00000	196.155,54	1,74
851908	Norsk Hydro Asa	STK	2.000	5.000	3.000	NOK 596,00000	150.652,09	1,34
A0D9ET	Production and Load. ASA	STK	10.000	10.000	–	NOK 70,50000	89.102,12	0,79
358099	Fraser & Neave	STK	16.000	–	–	SGD 15,70000	123.549,63	1,10
871125	Neptune Orient Lines	STK	140.000	140.000	–	SGD 3,74000	257.526,22	2,29
136003	Siam Cement	STK	30.000	30.000	–	THB 242,00000	145.702,85	1,29
859520	American Intl. Group	STK	5.000	5.000	–	USD 58,48000	242.231,45	2,15
915102	Anglogold ADR/1/2	STK	7.000	7.000	–	USD 36,52000	211.778,55	1,88
564722	Avaya	STK	30.000	30.000	–	USD 8,50000	211.248,35	1,88
859376	Block H. & R. Inc.	STK	2.500	5.000	2.500	USD 58,50000	121.157,14	1,08
875716	BMC Software	STK	10.000	10.000	–	USD 17,37000	143.897,41	1,28
850501	Bristol-Myers Squibb	STK	7.000	13.000	6.000	USD 25,21000	146.192,14	1,30
813524	Chunghwa Telecom	STK	10.000	10.000	–	USD 21,55000	178.525,57	1,58
929143	Compal Electronics	STK	30.000	30.000	–	USD 4,80000	119.293,19	1,06
915925	El Paso	STK	20.000	32.000	12.000	USD 11,63000	192.691,64	1,71
A0DM94	Kinross Gold	STK	30.000	–	–	USD 6,06000	150.607,65	1,34
881964	Manpower	STK	5.000	5.000	–	USD 39,61000	164.069,55	1,46
853823	Newmont Mining	STK	5.000	–	5.000	USD 39,73000	164.566,61	1,46
852009	Pfizer	STK	8.000	16.000	8.000	USD 27,84000	184.506,80	1,64
851237	Pogo Producing	STK	4.000	6.000	2.000	USD 51,01000	169.031,82	1,50
850469	Schering Plough	STK	10.000	30.000	20.000	USD 19,62000	162.536,97	1,44
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	9.245.440,95	82,08
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
916529	eBay	STK	7.000	7.000	–	USD 32,90000	190.786,26	1,69
879358	Symantec	STK	10.000	10.000	–	USD 21,57000	178.691,25	1,59
867899	Tellabs	STK	35.000	35.000	–	USD 8,82000	255.734,77	2,27
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	625.212,28	5,55
Summe Wertpapiervermögen						EUR	9.870.653,23	87,63

# HANSAvision D&P

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		1.767.753,90				1.464.451,38	13,00
Summe der Bankguthaben							1.464.451,38	13,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche	EUR		23.543,75				23.543,75	0,21
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							23.543,75	0,21
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
EUR – Kredite	EUR		-81.830,80				-81.830,80	-0,73
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							-81.830,80	-0,73
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>	EUR		-12.935,56				-12.935,56	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	11.263.882,00	100,00
Anteilwert						EUR	29,44	
Umlaufende Anteile						STK	382.635	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								87,63

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische, europäische und asiatische Vermögenswerte Kurse per 30.06.2005  
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 30.06.2005
Kanadischer Dollar (CAD)	1 EUR = 1,486690
Schweizer Franken (CHF)	1 EUR = 1,548566
Englisches Pfund (GBP)	1 EUR = 0,669241
Hongkong-Dollar (HKD)	1 EUR = 9,381501
Japanische Yen (JPY)	1 EUR = 133,267152
Südkoreanische Won (KRW)	1 EUR = 1.237,538320
Norwegische Kronen (NOK)	1 EUR = 7,912270
Singapur-Dollar (SGD)	1 EUR = 2,033191
Thailändische Baht (THB)	1 EUR = 49,827439
US-Dollar (USD)	1 EUR = 1,207110

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
500340 Adidas-Salomon	STK	1.000	1.000
519003 BMW VZ	STK	7.000	7.000
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 MG Technologies	STK	10.000	10.000
695200 TUI	STK	–	10.000
703003 Rheinmetall VZ	STK	4.000	4.000
710000 DaimlerChrysler	STK	4.000	10.000
716460 SAP	STK	1.500	1.500
717200 Schering	STK	4.000	4.000
729700 Südzucker	STK	8.000	8.000

# HANSAvision D&P

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
731400 Heidelberg Druckmaschinen	STK	5.000	5.000
750000 ThyssenKrupp	STK	10.000	10.000
760080 Altana	STK	8.000	15.500
765723 Villeroy & Boch Vz	STK	-	40.000
766400 Volkswagen	STK	-	5.000
766403 Volkswagen VZ	STK	-	8.000
807600 Eurohypo	STK	-	7.500
823212 Lufthansa	STK	-	34.000
860028 Unilever	STK	5.000	5.000
870737 Nokia	STK	-	30.000
871004 Stora Enso	STK	-	35.000
872191 Banca Fideuram	STK	40.000	40.000
873608 Television FSE 1	STK	6.000	6.000
879309 Randstad Holding	STK	5.000	5.000
887771 BNP Paribas	STK	3.000	3.000
896356 Telecom Italia Mobile	STK	50.000	50.000
897791 ENI	STK	10.000	10.000
907505 Royal Dutch	STK	-	8.000
940602 Kon.Philips Electronics	STK	10.000	10.000
853020 Baloise	STK	4.000	4.000
928619 Lonza Group	STK	4.000	4.000
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
163709 Boots Group	STK	15.000	15.000
940561 GlaxoSmithKline	STK	10.000	10.000
A0BLQP ITV	STK	70.000	70.000
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
887167 Sinopec Shan	STK	-	380.000
876276 Bank of Fukuoka	STK	-	45.000
A0B7QE Circle K Sunkus	STK	-	18.000
888919 Lopro	STK	-	50.000
853314 Mitsubishi Heavy Ind.	STK	-	80.000
857085 Nikko Cordial Corp.	STK	33.000	33.000
881802 Shima Seiki	STK	-	13.000
859968 Sumitomo Trust & Banking	STK	-	60.000
853849 Takeda Chemical Industries	STK	3.500	3.500
850796 Tokyo Tatemono	STK	-	45.000
675213 Statoil Asa	STK	-	30.000
A0BL7F Yara International	STK	-	40.000
886455 Astrazeneca	STK	5.500	5.500
886734 Rottneros	STK	-	220.000
A0B75B S'pore Telecommunications	STK	-	100.000
481972 Singapore Post	STK	-	280.000
200423 Land and Houses	STK	500.000	500.000
861259 ConAgra Foods	STK	7.000	7.000
896476 Freep. McMoRan Copp. & Gold	STK	5.000	5.000
855681 Intel	STK	-	20.000
851413 International Paper	STK	-	10.000
852654 Texas Instruments	STK	-	18.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
865177 Applied Materials	STK	-	10.000
789617 Biogen Idec	STK	7.000	7.000
931705 Thiel Logistik	STK	20.000	20.000

**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



# HANSA D&P

Fondsvermögen: EUR 79.026.473,65 (77.426.929,69)

Umlaufende Anteile: Stück 2.257.891 (2.329.413)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

## Aktien

USA	9.728	12,31	( 4,52)
Südkorea	2.789	3,53	( 1,98)
Singapur	2.468	3,12	( 2,35)
Frankreich	2.439	3,09	( -, - )
Bundesrep. Deutschland	1.817	2,30	( 1,87)
China	1.658	2,10	( 1,72)
Niederlande	1.631	2,06	( 2,27)
Finnland	1.575	1,99	( -, - )
GB + Nordirland	1.430	1,81	( 2,34)
Thailand	1.333	1,69	( 0,93)
Kanada	1.276	1,61	( 0,50)
Japan	1.203	1,52	( 4,18)
Taiwan	714	0,90	( -, - )
Norwegen	678	0,86	( 1,74)
Australien	659	0,83	( 1,16)
Italien	646	0,82	( 1,77)
Spanien	633	0,80	( 0,34)
Schweiz	626	0,79	( 1,00)
Südafrika	605	0,77	( -, - )
Schweden	-	-, -	( 2,03)
Dänemark	-	-, -	( 1,61)
Hongkong	-	-, -	( 0,95)
Österreich	-	-, -	( 0,86)
Griechenland	-	-, -	( 0,52)

## Verzinsliche Wertpapiere

EUR-Anleihen	30.039	38,01	(40,82)
ZAR-Anleihen	-	-, -	( 3,38)

## Wertpapier-Investmentanteile

	<b>2.388</b>	<b>3,02</b>	<b>( 2,63)</b>
--	--------------	-------------	----------------

## Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten

	<b>12.691</b>	<b>16,07</b>	<b>(18,53)</b>
	<b>79.026</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
880026	ABN AMRO Hldg.	STK	40.000	40.000	–	EUR 20,22000	808.800,00	1,02
873102	Alcatel (C.R.) A	STK	110.000	110.000	–	EUR 9,27000	1.019.700,00	1,29
840221	Hannover Rück.	STK	20.000	20.000	–	EUR 31,85000	637.000,00	0,81
851435	Italcementi	STK	50.000	50.000	–	EUR 12,92000	646.000,00	0,82
A0DJ2Z	Kemira GrowHow	STK	140.000	140.000	–	EUR 6,68000	935.200,00	1,18
890963	Kon. KPN	STK	120.000	120.000	100.000	EUR 6,85000	822.000,00	1,04
707400	KWS SAAT	STK	800	800	–	EUR 699,00000	559.200,00	0,71
850646	Lafarge S.A.	STK	10.000	10.000	–	EUR 75,15000	751.500,00	0,95
A0D9U6	Nestle Oil	STK	30.000	30.000	–	EUR 21,32000	639.600,00	0,81
676168	Nexans	STK	20.000	20.000	–	EUR 33,40000	668.000,00	0,85
876845	Repsol YPF	STK	30.000	30.000	–	EUR 21,11000	633.300,00	0,80
703000	Rheinmetall	STK	15.000	15.000	–	EUR 41,40000	621.000,00	0,79
873365	Newcrest Mining	STK	60.000	–	–	AUD 17,38000	659.074,79	0,83
882014	Petro-Canada	STK	12.000	12.000	–	CAD 80,40000	648.958,42	0,82
910354	Micronas Semiconductor	STK	20.000	20.000	–	CHF 48,50000	626.385,96	0,79
908101	Billiton	STK	50.000	50.000	–	GBP 7,17000	535.681,47	0,68
852147	Rio Tinto	STK	35.000	35.000	–	GBP 17,09000	893.773,69	1,13
786748	China Telecom	STK	3.500.000	–	–	HKD 2,80000	1.044.608,96	1,32
936537	PetroChina	STK	1.000.000	–	–	HKD 5,75000	612.908,32	0,78
868468	Daibiru	STK	100.000	100.000	–	JPY 804,00000	603.299,45	0,76
854623	Mitsui Sumitomo Insurance	STK	80.000	80.000	–	JPY 999,00000	599.697,67	0,76
886326	Korea Electric Power	STK	20.000	–	15.000	KRW 31.700,00000	512.307,37	0,65
917984	KT	STK	20.000	20.000	–	KRW 42.000,00000	678.766,86	0,86
934866	KT Freetel	STK	50.000	–	–	KRW 24.000,00000	969.666,94	1,23
956311	Samsung SDI	STK	8.000	8.000	–	KRW 97.100,00000	627.697,73	0,79
851908	Norsk Hydro Asa	STK	9.000	20.000	11.000	NOK 596,00000	677.934,40	0,86
358099	Fraser & Neave	STK	80.000	–	–	SGD 15,70000	617.748,16	0,78
A0DPB8	MobileOne	STK	558.000	–	–	SGD 2,15000	590.057,70	0,75
871125	Neptune Orient Lines	STK	550.000	550.000	–	SGD 3,74000	1.011.710,16	1,28
481972	Singapore Post	STK	500.000	–	1.500.000	SGD 1,01000	248.378,04	0,31
883565	Bangkok Bank	STK	340.000	–	–	THB 110,00000	750.590,45	0,95
136003	Siam Cement	STK	120.000	120.000	–	THB 242,00000	582.811,41	0,74
859520	American Intl. Group	STK	20.000	20.000	–	USD 58,48000	968.925,78	1,23
915102	Anglogold ADR/1/2	STK	20.000	20.000	–	USD 36,52000	605.081,56	0,77
564722	Avaya	STK	110.000	110.000	–	USD 8,50000	774.577,30	0,98
859376	Block H. & R. Inc.	STK	13.000	25.000	12.000	USD 58,50000	630.017,15	0,80
875716	BMC Software	STK	35.000	35.000	–	USD 17,37000	503.640,93	0,64
850501	Bristol-Myers Squibb	STK	15.000	–	20.000	USD 25,21000	313.268,88	0,40
813524	Chunghwa Telecom	STK	40.000	40.000	–	USD 21,55000	714.102,28	0,90
915925	El Paso	STK	70.000	70.000	–	USD 11,63000	674.420,72	0,85
A0DM94	Kinross Gold	STK	125.000	50.000	–	USD 6,06000	627.531,87	0,79
881964	Manpower	STK	20.000	20.000	–	USD 39,61000	656.278,22	0,83
853823	Newmont Mining	STK	25.000	25.000	–	USD 39,73000	822.833,05	1,04
852009	Pfizer	STK	30.000	50.000	20.000	USD 27,84000	691.900,49	0,88
851237	Pogo Producing	STK	25.500	37.500	12.000	USD 51,01000	1.077.577,85	1,36
850469	Schering Plough	STK	30.000	80.000	50.000	USD 19,62000	487.610,91	0,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
884671	3,5000 % BASF 03/10	EUR	1.000	–	–	% 103,25000	1.032.500,00	1,31
113508	4,7500 % Bund Anl. 98/28	EUR	3.000	–	–	% 115,99000	3.479.700,00	4,40
113522	4,7500 % Bund Anl. 03/34	EUR	3.000	–	–	% 118,04000	3.541.200,00	4,48
113525	4,2500 % Bund Anl. 04/14	EUR	3.000	–	–	% 108,84000	3.265.200,00	4,13
259951	3,5000 % Eurohypo ö.Pf.E.1303 99/06	EUR	3.000	–	–	% 101,35000	3.040.500,00	3,85
173775	4,6250 % Banque PSA Finance MTN 02/08	EUR	800	–	–	% 105,42000	843.360,00	1,07
872522	4,2500 % Frankreich 03/19	EUR	2.000	–	–	% 108,96000	2.179.200,00	2,76
505705	7,2500 % Metallgesellschaft Fin. 00/05	EUR	800	–	–	% 100,00000	800.000,00	1,01
A0AXNE	3,7500 % Niederlande 04/14	EUR	2.000	–	–	% 104,88000	2.097.600,00	2,65
612080	5,7500 % ThyssenKrupp Fin. Ned. 01/06	EUR	800	–	–	% 102,40000	819.200,00	1,04
700948	3,8750 % Depfa ACS Bk. 03/13	EUR	4.000	–	–	% 105,56000	4.222.400,00	5,34
176381	3,9000 % Österreich 98/05	EUR	3.000	–	–	% 100,51000	3.015.300,00	3,82
858708	6,2500 % Imperial Tobacco Fin. MTN 02/07	EUR	800	–	–	% 107,24700	857.976,00	1,09
453078	5,8750 % Coca-Cola Enterprises MTN 00/07	EUR	800	–	–	% 105,66000	845.280,00	1,07
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	61.820.540,94	78,23

# HANSA D&P

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
916529 eBay		STK	25.000	25.000	–	USD 32,90000	681.379,49	0,86
879358 Symantec		STK	40.000	40.000	–	USD 21,57000	714.765,02	0,90
867899 Tellabs		STK	100.000	100.000	–	USD 8,82000	730.670,78	0,92
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	2.126.815,29	2,69
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
930446 Newton Inv.N.Oriental		ANT	703.374	–	–	GBP 2,27210	2.387.981,50	3,02
Summe der Wertpapier-Investmentanteile						EUR	2.387.981,50	3,02
Summe Wertpapiervermögen						EUR	66.335.337,73	83,94
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	6.936.637,07				6.936.637,07	8,78
EUR-Guthaben bei der Vereins- und Westbank AG		EUR	1.249,57				1.249,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	1.411.042,26				1.168.942,57	1,48
		CHF	5.586.000,00				3.607.208,22	4,56
Summe der Bankguthaben							11.714.037,43	14,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	997.842,47				997.842,47	1,26
Dividendenansprüche		EUR	61.591,96				61.591,96	0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							1.059.434,43	1,34
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
		EUR	–82.335,94				–82.335,94	–0,10
<b>Fondsvermögen</b>								
Anteilwert						EUR	35,00	
Umlaufende Anteile						STK	2.257.891	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								83,94

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Inländische, europäische und asiatische Vermögenswerte Kurse per 30.06.2005  
 Übrige Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2005

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.06.2005
Australischer Dollar	(AUD) 1 EUR = 1,582218
Kanadischer Dollar	(CAD) 1 EUR = 1,486690
Schweizer Franken	(CHF) 1 EUR = 1,548566
Englisches Pfund	(GBP) 1 EUR = 0,669241
Hongkong-Dollar	(HKD) 1 EUR = 9,381501
Japanische Yen	(JPY) 1 EUR = 133,267152
Südkoreanische Won	(KRW) 1 EUR = 1.237,538320
Norwegische Kronen	(NOK) 1 EUR = 7,912270
Singapur-Dollar	(SGD) 1 EUR = 2,033191
Thailändische Baht	(THB) 1 EUR = 49,827439
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,207110

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
500340 Adidas-Salomon	STK	5.200	5.200
519000 BMW	STK	30.000	30.000
555750 Dt. Telekom	STK	65.000	65.000
660200 MG Technologies	STK	70.000	70.000
703003 Rheinmetall VZ	STK	15.000	15.000
716460 SAP	STK	5.000	5.000
723610 Siemens	STK	–	12.000
729700 Südzucker	STK	26.000	26.000
731400 Heidelberger Druckmaschinen	STK	20.000	20.000
750000 ThyssenKrupp	STK	50.000	50.000
760080 Altana	STK	27.000	42.000
765974 Greek O.Footb.	STK	–	20.000
766400 Volkswagen	STK	20.000	20.000
860028 Unilever	STK	15.000	15.000
864869 Elsevier	STK	60.000	60.000
873608 Television FSE 1	STK	25.000	25.000
874341 OMV	STK	–	3.000
875773 Bco Bilbao Viz.Argent.	STK	–	20.000
879309 Randstad Holding	STK	20.000	20.000
891997 Technip	STK	20.000	20.000
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	–	80.000
940602 Kon.Philips Electronics	STK	30.000	30.000
157100 WMC Resources	STK	–	75.000
853020 Baloise	STK	20.000	20.000
928619 Lonza Group	STK	15.000	15.000
887208 Nestlé	STK	4.000	8.000
890326 TDC A/S	STK	–	40.000
163709 Boots Group	STK	80.000	80.000
866663 Cable & Wireless	STK	–	400.000
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
529953 National Grid Transco	STK	80.000	80.000
874090 Rentokil Initial	STK	400.000	400.000
920494 Royal & Sun All.Grp.	STK	500.000	500.000
859123 Standard Chartered Plc	STK	15.000	15.000
862398 CHEUNG KONG	STK	–	100.000
856273 Astellas Pharma	STK	24.850	24.850
857066 Fujisawa Pharm.	STK	–	35.000
853314 Mitsubishi Heavy Ind.	STK	–	200.000
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 Chemical Industries	STK	–	15.000
675213 Statoil Asa	STK	–	50.000
A0BL7F Yara International	STK	–	80.000
886455 Astrazeneca	STK	20.000	20.000
886734 Rottneros	STK	–	500.000
886062 Svenska Hdlsbk. "A" (fria)	STK	–	30.000
900760 Tele2	STK	–	20.000
200423 Land and Houses	STK	2.500.000	2.500.000
858560 Eli Lilly	STK	20.000	20.000
872526 EMC (Mass.)	STK	–	40.000
859725 Forest Oil	STK	–	20.000
896476 Freep. McMoRan Copp. & Gold	STK	20.000	20.000
851399 IBM	STK	–	10.000
855681 Intel	STK	–	10.000

# HANSA D&P

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
A0AXMU 3,8750 % BMW Fin. MTN 04/11	EUR	–	1.000
778753 8,5000 % EIB Europ.Invest.BK.MTN 01/07	ZAR	–	10.000
A0DE3A 8,0000 % Rabobank MTN 04/10	ZAR	–	10.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
291389 4,0000 % TUI Wdl. 03/08	EUR	–	800
614428 4,2500 % Konin.Numico CV Reg.S 00/05	EUR	–	800
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
865177 Applied Materials	STK	–	40.000
789617 Biogen Idec	STK	25.000	25.000
878841 Cisco Systems	STK	–	40.000

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

	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: NASDAQ 100 INDEX)	EUR 3.476
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX)	EUR 2.134
<b>Zinsterminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J.)	EUR 4.734
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund 8,5-10,5 J.)	EUR 5.997

# Geldmarkt-Sondervermögen

## Der Geldmarkt im ersten Halbjahr 2005

Die Europäische Zentralbank (EZB) ließ ihren Leitzins mit 2 % inzwischen seit zwei Jahren unverändert. Dies schien in der Berichtsperiode die Zinserwartungen der Marktakteure zunehmend zu stabilisieren, zumal die EZB wiederholt keine Notwendigkeit einer baldigen Leitzinsveränderung Ausdruck verlieh. So schwankte das die kurzfristigen Zinserwartungen widerspiegelnde 3-Monatsgeld lediglich zwischen 2,10 % und 2,15 %. Heftiger schwankte das mit längerer Zinsbindung verbundene Jahresgeld. Dies wurde in der Spannbreite zwischen 2,06 % und knapp 2,40 % gehandelt, um sich zum Halbjahresende bei 2,08 % einzupendeln.

Das Berichtshalbjahr war durch unterschiedliche ökonomische Entwicklungen, starke Wechselkursbewegungen und Preisschüben für wichtige Rohstoffe gekennzeichnet. So starteten die USA und Ostasien mit hohen Wachstumsraten ins neue Jahr. Infolgedessen setzte auch die US-Notenbank ihre Leitzinsanhebungen von 2,25 % auf 3,25 % fort. Die europäische Wirtschaft hat dagegen schon im Vorjahr ihren Zenit überschritten und wuchs lediglich mit einer Wachstumsrate von 1,3 %. Der inzwischen auf 60 US-\$ gestiegene Ölpreis und der seit Jahresbeginn um mehr als 10 % gegenüber dem Euro höher bewertete US-\$ verhinderten bislang einen Rückgang der europäischen Preissteigerungsrate unterhalb der Zielmarke der EZB von 2 %.

Weiterhin war in Europa zu beobachten, dass aufgrund der Globalisierung (China, Osteuropa) die heimischen Arbeitsmärkte kaum zusätzliche Beschäftigung boten und der weltwirtschaftliche Impuls für einen Übergang von der mit nahe Nullwachstum verbundenen Stagnationsphase zur stärkeren Wachstumsdynamik der europäischen Wirtschaft fehlte. Außerdem absorbieren die deutlich gestiegenen Aufwendungen für Energie das Einkommen privater Haushalte zu Lasten der Binnennachfrage. Insofern gab es auch keinen sichtbaren Anlass, trotz des Überschreitens der EZB-Inflationszielmarke Zinsmaßnahmen zu erwarten, zumal die EZB selbst ihre Wachstumsprognose für den Euroraum deutlich nach unten revidierte.

Zuletzt wurde die EZB sogar von namhaften Institutionen zu Leitzinssenkungen aufgefordert, da zahlreiche für die ökonomische Entwicklung in der Vergangenheit wegweisende Frühindikatoren Handlungsbedarf signalisierten.

## Tätigkeitsbericht für das erste Halbjahr 2005

Der Geldmarktfonds HANSAGeldmarkt konnte sich trotz relativ niedriger Geldmarktzinsen und freundlicher Entwicklungen an den Renten- und Aktienmärkten weiterhin einer stabilen Nachfrage erfreuen. So blieb sein Fondsvolumen von 200 Mio. EUR unverändert, obwohl wir Anfang März eine Ausschüttung von 1,25 Euro je Anteil an die Anleger vornahmen.

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 in dem Fall 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 in den Monaten Januar und März vor, als sich das Jahresgeld jeweils mit 2,35 % verzinst. Insbesondere das über Jahresresultimo 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 den Marktzins an doch überraschend steigenden Zinsen partizipieren würden, blieb mit 40 % konstant. Der 60 %-Anteil im Durchschnitt 4-monatiger „Restläufer“ ist mit einer Markttrendite von knapp 2,5 % angelegt. Der beschriebene Anlagemix weist bei einer durchschnittlichen Zinsbindungsfrist von 3 Monaten eine Verzinsung von rund 2,4 % 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, Rolls-Royce und der marktführende Landmaschinenhersteller Claas AG. Das durchschnittliche Rating der im HANSAGeldmarkt befindlichen Anleihen beträgt AA.

# HANSAgeldmarkt

Fondsvermögen: EUR 200.655.283,50 (197.279.986,79)

Umlaufende Anteile: Stück 3.981.363 (3.855.795)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>			
inländischer Emittenten	46.894	23,37	(23,98)
ausländischer Emittenten	34.072	16,98	(16,23)
<b>Festverzinsliche mit Restlaufzeit unter 1 Jahr</b>			
inländischer Emittenten	101.555	50,61	(38,10)
ausländischer Emittenten	15.101	7,53	( 2,05)
<b>Commercial Paper</b>	–	–,-	( –,- )
<b>Bankguthaben</b>	–39	–0,02	(18,94)
<b>sonstige Forderungen/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	3.072	1,53	( 0,70)
	200.655	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2004)



## Vermögensaufstellung zum 30.6.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Geldmarktinstrumente</b>								
<b>Öffentliche Emittenten</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
829271 4,0000% Niederlande 02/05	A	EUR	4.000	–	–	% 100,050	4.002.000,00	1,99
Summe öffentliche Emittenten						EUR	4.002.000,00	1,99
<b>Kreditinstitute</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
202791 4,7500 % All.Hyp.Bk.Rheinb.ö.Pf.S.491 98/05	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,920	5.046.000,00	2,51
213987 5,5000 % Bay.Ldsbk.IS.S.3987 00/05	O	EUR	3.000	–	–	% 101,050	3.031.500,00	1,51
555529 2,9760 % Bay.Hyp.-u.Ver.Bk.NR. FLR IS S.272	A	EUR	6.000	–	–	% 100,000	6.000.000,00	2,99
727183 2,7000 % Bay.Ldsbk. ö.Pf.R.7183 02/05	A	EUR	10.000	–	–	% 100,300	10.030.000,00	5,00
808778 1,7500 % Bay.Hyp.-u.Ver.BK ö.Pf.S.1078 03/05	A	EUR	5.000	–	–	% 99,950	4.997.500,00	2,49
728513 2,3190 % Eurohypo FLR MTN IHS Ser.1893 03/06	A	EUR	5.000	–	–	% 100,000	5.000.000,00	2,49
259672 3,7500 % Eurohypo ö.Pf.R.777 99/05	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,710	5.035.500,00	2,51
805434 2,5500 % Hypo Real Estate Pf.R.P4021 02/06	A	EUR	3.000	3.000	–	% 100,190	3.005.700,00	1,50
726687 2,0000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.631 03/05	A	EUR	5.000	–	–	% 99,900	4.995.000,00	2,49
298670 2,9000 % LB Schlesw. Holst. KSA 1670 02/05	A	EUR	2.200	–	–	% 100,140	2.203.080,00	1,10
A0ACW0 2,3750 % Lb.Hess.-Thüringen ö.Pf.S.822 03/05	A	EUR	1.000	1.000	–	% 100,050	1.000.500,00	0,50
A0C44D 2,2500 % Lb.Hess.-Thür. ö.Pf.845 05/06	X	EUR	10.000	10.000	–	% 99,900	9.990.000,00	4,98
302977 4,5000 % LB Bad.-Württ.ö.Pf.S.1445 98/05	A	EUR	5.000	–	–	% 100,180	5.009.000,00	2,50
242878 4,5000 % LB Rhld.-Pfalz ö.Pf.S.570 98/05	A	EUR	10.000	–	–	% 100,000	10.000.000,00	4,98
298673 2,7500 % Ldbk Schlesw.-Hol. KSA 1673 02/05	A	EUR	1.500	1.500	–	% 100,150	1.502.250,00	0,75
298507 2,8500 % Ldsbk S.-H.Pf.S.1507 01/05	A	EUR	1.000	1.000	–	% 100,290	1.002.900,00	0,50
374244 2,1290 % National-Bank FLR-IS.E.87 03/08	X	EUR	10.000	–	–	% 99,500	9.950.000,00	4,96
825634 2,2530 % Norddt. Ldsbk. FLR MTN 04(15)	A	EUR	10.000	–	–	% 99,650	9.965.000,00	4,97
302856 4,5000 % Nord.Ldsbk.KO.R.729 98/05	A	EUR	5.000	–	–	% 100,280	5.014.000,00	2,50
552035 2,2500 % NRW.Bank Ö.Pf.R.2035 03/05	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,950	4.997.500,00	2,49
325269 4,5000 % Schl.-Ho.Ld.Hypbk.ö.Pf.S.670 99/05	A	EUR	10.000	–	–	% 100,340	10.034.000,00	5,00
A0D1M4 2,2750 % RCI Banque FLR 05/07	A	EUR	5.000	5.000	–	% 100,000	5.000.000,00	2,49
A0BCQR 2,4250 % Friesland Bank FLR MTN 04/11	A	EUR	3.000	–	–	% 100,360	3.010.800,00	1,50
229059 4,0000 % Nykredit INK 50 06	A	EUR	10.000	10.000	–	% 100,900	10.090.000,00	5,03
123162 2,2760 % Hypo Tirol 02/12 FLR MTN	A	EUR	5.000	–	–	% 100,620	5.031.000,00	2,51
352735 2,2690 % Investkredit Bank FLR 99/06	A	EUR	2.000	–	–	% 100,000	2.000.000,00	1,00
A0E60H Országos Tak.Ker.Bk FLR-MTN 05/10	A	EUR	5.000	5.000	–	% 99,904	4.995.200,00	2,49
784765 2,2140 % HBOS Tr.Serv.FLR-MTN 03/08	A	EUR	10.000	–	–	% 100,110	10.011.000,00	4,99
937252 2,2020 % Hamb.Landesbank FLR MTN 02/07	A	EUR	5.000	–	–	% 100,040	5.002.000,00	2,49
724053 4,3750 % HSBC Fin. FLR-MTN 03/06	A	EUR	2.000	2.000	–	% 101,140	2.022.800,00	1,01
221124 5,1250 % Berl.-Hann.Hyp.Bk.Pf.E.24 98/06	A	DEM	8.500	8.500	–	% 101,500	4.411.170,71	2,20
346565 6,7500 % LB Bad.-Württ. KO S.915 95/05	A	DEM	10.000	10.000	–	% 101,200	5.174.273,84	2,58
Summe Kreditinstitute						EUR	174.557.674,55	86,99
<b>Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
350533 4,5000 % Claas 99/06	A	EUR	5.000	5.000	–	% 101,500	5.075.000,00	2,53
533596 2,3460 % Volksw.Fin.Serv.FLR-MTN 02/05	A	EUR	5.000	–	–	% 99,450	4.972.500,00	2,48
A0AMFP 2,5840 % Volkswagen Leasing FLR-MTN 04/09	A	EUR	3.000	3.000	–	% 99,850	2.995.500,00	1,49
269250 4,5000 % Rolls-Royce 98/05	A	EUR	1.000	1.000	–	% 100,900	1.009.000,00	0,50
859666 2,3020 % BES Fin. FLR MTN 02/07	A	EUR	5.000	–	–	% 100,200	5.010.000,00	2,50
Summe Unternehmen mit Wertpapieren, die zum amtlichen Handel zugelassen sind						EUR	19.062.000,00	9,50
Summe Geldmarkt-Instrumente						EUR	197.621.674,55	98,49

# HANSAgeldmarkt

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.6.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	3.194.081,98				3.194.081,98	1,59
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							3.194.081,98	1,59
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
EUR-Kredite		EUR	-39.346,43				-39.346,43	-0,02
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten							-39.346,43	-0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Kostenabgrenzung *)		EUR	-121.126,60				-121.126,60	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							-121.126,60	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	200.655.283,50	100,00
Anteilwert						EUR	50,40	
Umlaufende Anteile						STK	3.981.363	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,49

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2005

**Devisenkurse** (in Mengennotiz) per 30.06.2005  
Deutsche Mark (DEM) 1 EUR = 1,955830

## Marktschlüssel

- a) Wertpapierhandel
- A Amtlicher Börsenhandel
- O Organisierte Markt
- X Nichtnotierte Wertpapiere

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere –</b>			
<b>Amtlicher Börsenhandel und Organisierter Markt</b>			
233032 5,2500 % DGZ Dekabank Ko.-Anl. R.403 97/05	EUR	–	10.000
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
795687 2,4340 % RWE FLR MTN 02/05	EUR	–	5.000
452237 2,4260 % Renault Credit Int. FLR MTN 00/05	EUR	–	2.000
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

# Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

## **HANSAINVEST**

### **Hanseatische Investment-GmbH**

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

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

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

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

### **Gesellschafter:**

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

### **Depotbanken:**

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

Depotbank:  
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG,  
München  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 2.252.097.000,–  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 16.361.313.000,–  
(Stand: 30.06.2005)

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

Depotbank:  
CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,  
Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 20.500.000,–  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 65.290.000,–  
(Stand: 30.06.2005)

Für das Sondervermögen HANSAgeldmarkt:

Depotbank:  
National-Bank AG, Essen  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 28.800.000,–  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 243.877.000,–  
(Stand: 31.05.2005)

### **Aufsichtsrat:**

Ulrich Leitermann (Vorsitzender)  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe  
(zugleich stellvertretender Präsident des  
Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX  
Managementgesellschaft sowie Vorsitzender  
des Aufsichtsrates 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, Hamburg

Peter Dreißig,  
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Klaus Hackert,  
Präsident der Handwerkskammer Heilbronn

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Holger Wenzel,  
Hauptgeschäftsführer des Hauptverbandes des  
Deutschen Einzelhandels, Berlin

Karl Josef Wirges,  
Präsident der Handwerkskammer Rheinhessen

**Wirtschaftsprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft /  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Gerhard Gminder

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

Dr. Jörg W. Stotz  
(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 der Bank Rahn & Bodmer, Zürich

Thomas Lange,  
Vorstandsmitglied der Firma  
DAHL & PARTNER VERMÖGENS-  
VERWALTUNG AG, Hamburg

Ulrich Leitermann,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Günter Dahl,  
Vorstandsvorsitzender der Firma  
DAHL & PARTNER VERMÖGENS-  
VERWALTUNG AG, Hamburg

Ulrich Leitermann,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe











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

Y 408 B 8/2005

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe