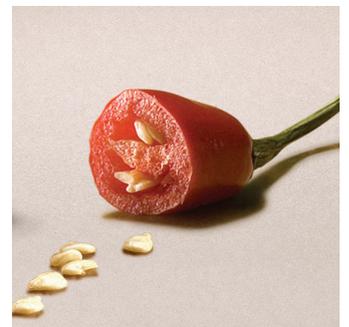


Halbjahresbericht zum 28. Februar 2009



Richtlinienkonforme Sondervermögen

HI Topselect W

HI Topselect D

SI BestSelect

HANSAgarant 2013

(Sondervermögen nach deutschem Recht)

Gemischte Sondervermögen

HANSAaccura

HANSAbalance

HANSAcentro

HANSAdynamic

(Sondervermögen nach deutschem Recht)

Inhaltsverzeichnis

**Konjunktur, Kapitalmärkte und
die Entwicklung der Fonds** Seite 4

**Tätigkeitsberichte für das 1. Halbjahr
2008/2009** Seite 6

Richtlinienkonforme Sondervermögen

- HI Topselect W Seite 6
- HI Topselect D Seite 6
- SI BestSelect Seite 6
- HANSAGarant 2013 Seite 7

Gemischte Sondervermögen

- HANSAaccura Seite 8
- HANSAbalance Seite 8
- HANSACentro Seite 8
- HANSAdynamic Seite 9

Vermögensaufstellungen per 28. Februar 2009

Richtlinienkonforme Sondervermögen

- HI Topselect W Seite 10
- HI Topselect D Seite 13
- SI BestSelect Seite 16
- HANSAGarant 2013 Seite 19

Gemischte Sondervermögen

- HANSAaccura Seite 21
- HANSAbalance Seite 23
- HANSACentro Seite 26
- HANSAdynamic Seite 29

**Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank
und Gremien** Seite 35



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert
Sie über die Entwicklung der
Richtlinienkonformen Sondervermögen

HI Topselect W
HI Topselect D
SI BestSelect
HANSAgarant 2013

sowie der
Gemischten Sondervermögen

HANSAaccura
HANSAbalance
HANSAcentro
HANSAdynamic

in der Zeit vom 1. September 2008 bis
28. Februar 2009.

Hamburg, im März 2009

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Brinckmann Lenschow Dr. Stotz Tuttas

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Die Berichtsperiode war durch einen deutlichen weltweiten Konjunkturabschwung gekennzeichnet. Während sich die Abschwächungstendenzen zunächst noch auf den US-Immobilienmarkt und auf den US-Banken-Sektor zu begrenzen schienen, wurde anschließend der Finanzsektor rund um den Globus erfasst. Heftige internationale Finanzmarkturbulenzen belasteten die Bankensysteme erheblich und verschärften die Kreditbedingungen, wodurch das Unternehmens- und das Verbrauchervertrauen rasch zurückgingen. Auch die Schwellenländer wurden zunehmend von den Abschwächungstendenzen erfasst, nachdem sie in den Vorjahren regelmäßig die Rolle einer globalen Wachstumsstütze wahrgenommen hatten. Sowohl im dritten als auch im vierten Quartal ermäßigte sich das reale Bruttoinlandsprodukt in den bedeutenden Industrienationen gegenüber dem Vorquartal; die Weltwirtschaft befindet sich mithin in einer Rezession.

Der weltweite Abschwung kommt auch bei Betrachtung des globalen Einkaufsmanagerindex für die Produktion in der Gesamtindustrie zum Ausdruck. Schwankte dieser Index noch bis Ende des ersten Quartals 2008 um einen Wert um 50, der als Schwelle zwischen globaler Expansion und Kontraktion definiert ist, so sank er im November auf 35 und damit auf den niedrigsten Stand seit Einführung der Umfrage im Jahr 1998. Auch im Januar 2009 verharrte er auf dem extrem niedrigen Niveau.

Auslöser für den massiven Stimmungsumschwung zum Negativen war sicherlich der Konkurs der amerikanischen Investmentbank Lehman Brothers im September. Als unmittelbare Folge stellte sich eine Vertrauenskrise insbesondere im Bankensektor ein, wodurch der Kreditaufnahme- und -gewährungsprozess im starken Maße zum Erliegen kam. Durch massive Eingriffe wie die Gewährung von Garantien für Kundeneinlagen sowie für neu begebene Bankschuldverschreibungen, aber auch durch (Teil-)Verstaatlichungen von Banken versuchten die Regierungen der wichtigsten Industrienationen die Liquiditätsversorgung der Finanz- und Realwirtschaft sicher zu stellen.

Die finanzpolitischen Maßnahmen wurden begleitet von einer kräftigen Lockerung der Geldpolitik. Nachdem die Europäische Zentralbank die Leitzinsen mit Blick auf den rasanten Anstieg der Inflationsrate im ersten Halbjahr 2008 im Juli noch von 4 % auf 4,25 % erhöht

hatte, senkte sie den Satz seit Anfang Oktober kräftig in drei Schritten auf zuletzt 2 %. Ebenso drastisch waren die Maßnahmen der US-Notenbank: In mehreren Schritten wurde der Zinssatz für Tagesgeld von 2 % zuletzt auf null bis 0,25 % zurückgenommen und damit auf das niedrigste Niveau seit dem Jahr 1971, als erstmals ein Zinsziel für Tagesgeld festgelegt worden war. Zudem kündigte die US-Notenbank an, das geldpolitische Instrumentarium auch durch Offenmarktoperationen wie den Erwerb von Staatsanleihen und anderen Schuld- sowie Hypothekenspapieren auszuweiten.

Der drastische Kurswechsel in der Geldpolitik seitens der Notenbanken wurde auch durch den nachlassenden Inflationsdruck im Laufe des vierten Quartals ermöglicht. Bedingt durch einen deutlichen Rückgang der Rohstoffpreise, aber auch durch schwache Arbeitsmarktbedingungen sowie eine schleppende globale Nachfrage überschritt die weltweite Teuerung ihren Höhepunkt im Sommer und folgte seitdem einem Abwärtstrend. So fiel sie in der Eurozone zwischen Juli 2008 und Januar 2009 von 4,0 % auf 1,1 % und in den USA von 5,6 % auf 0,1 % (Dezember). Angesichts der Krise im Bankensektor, des globalen Wirtschaftsabschwungs sowie der geld- und finanzpolitischen Maßnahmen entwickelten sich die Kapitalmärkte sehr differenziert. Die Renditen sowohl kurz- als auch langfristiger Staatsanleihen reduzierten sich in den USA und in der Eurozone kräftig, so dass sich die Notierungen entsprechend erhöhten. Die Renditen von Pfandbriefen ermäßigten sich ebenfalls, wenn auch nicht in dem Ausmaß wie diejenigen der Staatsanleihen. Unternehmensanleihen schlossen sich diesem Trend jedoch nicht an, so dass sich die Renditeabstände von Staats- und Unternehmensanleihen spürbar erhöhten. Nach einem mehrjährigen Börsenaufschwung erlitten die Aktienmärkte weltweit erhebliche Kurseinbußen, die sich an den bedeutenden Märkten auf 35 % bis 45 % beliefen. Begleitet wurde das Geschehen von einem Anstieg der Volatilität an den Aktienmärkten auf historische Höchststände. Dagegen trugen die in den Gemischten Sondervermögen gehaltenen Anteile am offenen Immobilienfonds zu einer stabilen Wertsteigerung bei.

An den Devisenmärkten erholte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro kräftig, per Saldo wertete er um über 13 % auf. Der Yen vermochte sogar um knapp 23 % gegenüber dem Euro aufzuwerten. Dagegen verlor das britische

Pfund erheblich an Wert, gegenüber dem Euro um fast 10 %.

Vor dem Hintergrund der dargelegten Kapital- und Devisenmarktrendenzen erzielten die von der HANSAINVEST angebotenen Richtlinienkonformen und Gemischten Sondervermögen mit Halbjahresschluss Februar 2009 die folgende Wertentwicklung:

Gemischte Sondervermögen	Wertentwicklung in %
HANSAaccura A Class	+3,3
HANSAaccura S Class	+3,5
HANSAbalance A Class	-4,7
HANSAbalance S Class	-4,6
HANSAcentro A Class	-16,9
HANSAcentro S Class	-16,7
HANSAdynamic A Class	-31,4
HANSAdynamic S Class	-31,0

Hamburg, im März 2009
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Richtlinienkonforme Sondervermögen	Wertentwicklung in %
HI Topselect W	-18,7
HI Topselect D	-35,4
SI BestSelect	-34,8
HANSAGarant 2013	+2,1

Weltbörsen im Zeitraum 1. September 2008 bis 28. Februar 2009

Börsenplatz	Indexwert	31. August 2008	28. Februar 2009	Veränderung in %
Europa	STOXX 50 Europa	3.365,63	1.976,23	-41,28 %
	STOXX 600	288,18	172,92	-40,00 %
Frankfurt	DAX	6.422,30	3.843,74	-40,15 %
	MDAX	8.681,82	4.607,60	-46,93 %
London	FTSE	5.636,60	3.830,09	-32,05 %
New York	Dow Jones	11.543,50	7.062,93	-38,81 %
	S&P 500	1.282,83	735,09	-42,70 %
	NASDAQ Comp.	2.367,52	1.377,84	-41,80 %
Sydney	All Ordinaries	5.215,50	3.296,90	-36,79 %
Tokyo	Nikkei	13.072,87	7.280,15	-44,31 %
Toronto	TSX Comp.	13.771,30	8.123,02	-41,01 %
Zürich	SMI	7.238,74	4.690,67	-35,20 %
Welt	MSCI	1.344,86	750,86	-44,17 %

Zinssätze in % p. a.	31. August 2008	28. Februar 2009
EZB-Satz	4,25 %	2,00 %
3-Monatsgeld	4,96 %	1,83 %
2-jährige Bundesanleihen	4,11 %	1,31 %
10-jährige Bundesanleihen	4,17 %	3,11 %
2-jährige Pfandbriefe	4,87 %	2,46 %
10-jährige Pfandbriefe	4,72 %	4,04 %
FED-Funds-Rate	2,00 %	0,25 %
2-jährige US-Treasury	2,37 %	0,91 %
10-jährige US-Treasury	3,88 %	3,01 %

Währungen	31. August 2008	28. Februar 2009
Euro/US-Dollar	1,4673	1,2669
Euro/Britisches Pfund	0,8058	0,8851
Euro/Yen	159,6500	123,6100
Euro/Schweizer Franken	1,6158	1,4822

Tätigkeitsberichte

Richtlinienkonforme Sondervermögen

Die Anlagepolitik des **HI Topselect W** ist zur Auflegung am 17. Mai 2001 langfristig festgelegt worden. Dabei bildeten wir für die diversen Anlagekategorien, insbesondere für die Entwicklung der Aktienmärkte, zunächst strategische Ertragsersparungen, die in regelmäßigen Abständen überprüft werden. Resultat dieses Prozesses soll eine möglichst optimale Aufteilung der Anlagekategorien sein. Die nicht enden wollende Aktienbaisse während der Berichtsperiode veranlasste uns, die aufgrund der Kursverluste der Aktienfonds entstehende Untergewichtung an Aktienfonds nicht auszubalancieren. Infolgedessen senkte sich die Aktienfondsquote während des Berichtszeitraumes von 49,3 % auf 45,5 %. Aufgrund unserer leicht veränderten strategischen Markterwartungen reduzierten wir den Anteil europäischer Aktienfonds zugunsten von Aktienfonds, die in Regionen außerhalb Europas investieren. Im HI Topselect W stellte sich zuletzt die Aufteilung des Vermögens in folgender Form dar: 21,7 % europäische Aktienfonds, 8,1 % internationale Aktienfonds, 5,5 % Japan/Asien-Fonds, 8,8 % US-Aktienfonds, 1,4 % Rohstoff-Fonds, knapp über 38 % Euro-Rentenfonds und schließlich knapp über 16 % internationale Rentenfonds. Entsprechend der Aufteilung wählten wir zu diesen Fondskategorien die entsprechenden Fonds aus.

Ein Kriterium für die Fondsauswahl ist, dass die einzelnen Zielfonds von einer namhaften Kapitalanlagegesellschaft angeboten werden. Sie sollten eine aktive Ausrichtung haben, sich sowohl in der Historie als auch im Verhalten zu den übrigen Zielfonds möglichst unterschiedlich entwickeln. Darüber hinaus meiden wir in der Auswahl – bis auf Rohstoff-Fonds – Branchenfonds sowie Benchmarkfonds. Zur weiteren Diversifikation erwarben wir jeweils einen europäischen und japanischen Aktienfonds der KAGen Threadneedle und Vitruvius. Den auf Wandelanleihen spezialisierten Fonds Nordcuma veräußerten wir im Zuge der sich fortsetzenden Finanzkrise. Aus dem gleichen Grund veräußerten wir auch wegen der unüberschaubaren Liquiditätssituation von hausfremden Rentenfonds zwei Rentenfonds der DWS. HI Topselect W war zum Berichtsende vollständig in Zielfonds investiert. Berücksichtigt wurden aus oben genanntem Grund mit 57,6 % des Fondsvermögens hauseigene Produkte mit Schwerpunkt Rentenfonds. Die restlichen

42,4 % verteilen sich zwecks Risikostreuung auf Fonds von 15 Kapitalanlagegesellschaften.

Der Investmentprozess des **HI Topselect D** entspricht weitgehend dem des HI Topselect W mit dem Unterschied, dass in der Anlagepolitik eine höhere Risikokategorie gewählt wurde. Infolgedessen investiert dieses Sondervermögen ausschließlich in Aktienfonds. Die Mittel haben wir auf Basis des bei der Auflegung des Sondervermögens im Jahre 2001 verwendeten strategischen Allokationsmodells der HANSA-INVEST zuletzt auf folgende Fondskategorien aufgeteilt: jeweils 47 % deutsche und europäische, 18 % weltweit anlegende, 12 % Japan/Asien, knapp 21 % amerikanische und 1,5 % rohstofforientierte Aktienfonds. Die Mittel wurden entsprechend der strategischen Ausrichtung in die Zielfonds investiert. Aufgrund unserer leicht veränderten strategischen Markterwartungen reduzierten wir den Anteil europäischer und deutscher Aktienfonds zugunsten von Aktienfonds, die in Regionen außerhalb Europas investieren. Der Dachfonds war zuletzt nahezu vollständig in Zielfonds investiert. 18,5 % des Fondsvermögens entfielen auf hauseigene Fonds. Die übrigen 81,3 % des Fondsvolumens verteilten sich auf insgesamt sechzehn weitere namhafte Fondsgesellschaften, die sich traditionell auf bestimmte Regionen oder Investmentstile spezialisiert haben. Zur weiteren Diversifikation erwarben wir jeweils einen europäischen und japanischen Aktienfonds der KAGen Threadneedle und Vitruvius.

SI BestSelect ist ein für das neue fondsgebundene Versicherungsprodukt SIGNAL IDUNA Global Garant Invest (SIGGI) konzipiertes Sondervermögen der HANSA-INVEST. Anlageziel dieses richtlinienkonformen Sondervermögens (Dachfonds) ist die Erwirtschaftung eines langfristig hohen Ertrags für den Anleger, wobei alle Vorteile der Risikostreuung, die ein Dachfonds dem Anleger bietet, genutzt werden sollen. Insofern ist dieses Sondervermögen ausschließlich in Aktienfonds investiert.

Die Vermögensaufteilung nach Regionen erfolgt in diesem Fonds in der Weise, dass zunächst für die Entwicklung der einzelnen Aktienmärkte strategische Ertragsersparungen, die in regelmäßigen Abständen überprüft werden, gebildet werden. Resultat dieses Prozesses soll eine möglichst optimale Aufteilung der Anlagekategorien sein. Diese Vorgehensweise

erfolgt analog zu dem auch eigens für das Fondsprodukt SIGGI aufgelegten Aktienwerticherungsfonds SI Safe Invest. Die derzeitige strategische Aufteilung nach Regionen sieht jeweils einen Anteil von 56 % europäischen, 26 % amerikanischen und 18 % japanischen/asiatischen Aktienfonds vor.

Mittels eines disziplinierten Auswahlverfahrens investiert SI BestSelect in qualitativ hochwertige Aktienfonds, die sich insbesondere in der jüngeren Vergangenheit bewährt haben. Die ausgewählten Fonds sollen eine aktive Ausrichtung haben und sich sowohl in der Historie als auch im Verhalten zu den übrigen Zielfonds möglichst unterschiedlich entwickeln. Besondere Aufmerksamkeit legt das Fondsmanagement auch auf eine kontinuierliche zufriedenstellende Wertentwicklung der Zielfonds. Genügt ein Zielfonds auch temporär nicht mehr den Qualitätsansprüchen, so wird dieser durch einen Fonds aus einer sogenannten Favoritenliste ersetzt. Diese Favoritenliste umfasst rund 10–20 Aktienfonds, die fortlaufend unter Beobachtung stehen. Darüber hinaus gibt es noch eine ergänzende Auswahlliste an Aktienfonds, die traditionell über einen vielversprechenden Investmentansatz verfügen, aber dennoch aktuell den Ansprüchen des SI BestSelect nicht genügen. Diese Fondsselektionsliste wird herangezogen, wenn sowohl ein Großteil der im Dachfonds befindlichen Fonds als auch die Fonds der Favoritenliste nicht mehr den Qualitätsanforderungen entsprechen. Dieser Fondsselektionsprozess erfolgt in monatlichen Abständen, in denen rund 120 Fonds unter ständiger Beobachtung stehen.

Entsprechend diesem formulierten Investmentstil nahmen wir im Berichtszeitraum mit den noch geringen Mitteln die Dispositionen vor. Da sich der Dachfonds noch in der Aufbauphase befindet und die ersten Kundenbeiträge, gespeist aus der fondsgebundenen Versicherung SIGGI, infolge der monatlichen Zahlungsweise erst seit Anfang März des vergangenen Jahres erfolgten, wurde die oben formulierte Anlagestrategie noch nicht vollumfänglich umgesetzt.

Am 27. Februar 2009 war das Sondervermögen auf folgende Fondskategorien aufgeteilt: jeweils 45,0 % europäische, 18,5 % amerikanische, 19,9 % weltweit anlegende, 12,9 % Japan/Asien und 1,2 % rohstofforientierte Aktienfonds. Der Dachfonds war damit zu 97,5 % investiert, die

verbleibenden 2,5 % waren Liquiditätsanlagen. Im Sondervermögen befanden sich insgesamt 22 Zielfonds von 17 unterschiedlichen Fondsgesellschaften, die sich traditionell auf bestimmte Regionen oder Investmentstile spezialisiert haben. Mit den aus den bereits abgeschlossenen SIGGI-Verträgen kontinuierlichen monatlichen Mittelzuflüssen erwarben wir jeweils einen europäischen Aktienfonds von Threadneedle, einen international anlegenden Aktienfonds der französischen Investmentboutique Carmignac und einen japanischen Aktienfonds der Morgan Stanley KAG für den Dachfonds neu hinzu. Dahingegen verkauften wir einen europäischen Aktienfonds der DWS.

Das am 01. Juli 2005 aufgelegte Sondervermögen **HANSAGarant 2013** hat eine befristete Laufzeit bis zum 28. Februar 2013 und unterscheidet sich insofern von herkömmlichen Investmentanlagen, die in der Regel für eine unbefristete Dauer aufgelegt sind. Bei HANSAGarant 2013 wird der Anlagebetrag unter Berücksichtigung von Wertschwankungen und Erträgen aus den Vermögensgegenständen nach dem Laufzeitende ausgezahlt, wobei der Anleger mindestens einen Betrag von EUR 110,- je Anteil erhält. Diese Garantie wird durch die CONRAD HINRICH DONNER BANK AG auch für den Fall gewährleistet, dass der Garantiewert durch etwaige Marktgegebenheiten nicht erreicht werden sollte.

Das Sondervermögen HANSAGarant 2013 hatte deshalb bei Auflegung zur Erzielung der Garantiesumme und einer Beteiligung an den Kursbewegungen am Aktienmarkt eine Vermögensaufteilung von ca. 80 % festverzinsliche Titel und ca. 20 % Aktienfonds. Eine aktive Veränderung dieser Vermögensaufteilung war nur angedacht, wenn das Marktumfeld entsprechende Schritte erforderlich machen sollte. Dieses ist in der Berichtsperiode geschehen, so dass wir im Zuge der heftigen Aktienkorrektur uns veranlasst sahen, sämtliche Aktienfondsanteile im Sondervermögen zu veräußern.

Der nun 100 % betragende festverzinsliche Teil des Portefeuilles ist ausnahmslos in Null-Kupon-Anleihen angelegt, die im Jahre 2013 endfällig sind und sich bis zu diesem Zeitpunkt aufzinsen und in der Summe das eingezahlte Kapital sichern. Die Anlage erfolgte ausschließlich in europäischen Staatstiteln mit einer ausgewogenen Länderverteilung.

Anhand eines Diskontierungsfaktors der Festverzinslichen errechnet sich eine optimale Zusammensetzung der genannten Anlagekategorien, die das Garantieverprechen gewährleistet. Daher haben wir die Aktienfondsquote vollständig veräußert und dafür entsprechend Null-Kupon-Anleihen erworben.

99,2% des Fondsvermögens ist in Null-Kupon-Anleihen mit einer Restlaufzeit von genau 4 Jahren investiert.

Gemischte Sondervermögen

HANSAaccura ist ein eigens für die „Riesterrente“ konzipiertes Sondervermögen der HANSA-INVEST. Der Fonds wurde am 2. Januar 2002 aufgelegt. Die Zielsetzung ist, auch dem AVMG-Sparer, der bis zum Beginn seiner Rente nur noch über eine kurze Ansparphase verfügt, eine riesterfähige Kapitalanlagemöglichkeit zu bieten. Daher ist HANSAaccura auf Werterhalt ausgerichtet und ausschließlich mit Renten-, Geldmarkt- und Immobilienfonds bestückt. Um die eingezahlten Beiträge der Kunden zusagen zu können, wird mit einem value-at-risk-Konzept darauf geachtet, dass stets eine positive Wertentwicklung erzielt wird. Entsprechend dieser formulierten Zielsetzung des Fonds erwarben wir im Geschäftsjahr mit den immer noch geringen Mitteln zu etwa gleichen Teilen die hauseigenen Produkte HANSA-geldmarkt, HANSAzins, HANSArenta, HANSA-international und HANSAimmobilia.

Die Anlagepolitik des **HANSAbalance** wurde zur Auflegung am 1. Juli 1999 langfristig festgelegt. Den seinerzeit formulierten Investmentstil setzten wir fort. Nur bei extremen Abweichungen von der an der Historie gemessenen fundamentalen Bewertung der Aktienmärkte überdenken wir die strategische Aktienfondsquote des Sondervermögens. Diese liegt gewöhnlich bei 20 % des Fondsvermögens, kann aber zwischen 10 % und 30 % variieren. Infolgedessen ist der Bestandteil an wertstabilen Renten- und Offenen Immobilienfonds 70 % – 90 %. Angesichts der in der Berichtsperiode sehr volatilen Bewegungen der Aktienmärkte haben wir die Quote an Aktienfonds mit zuletzt 17,7 % zum Berichtsende weiter niedrig gehalten. Nachdem die Aktienmärkte im Zuge der Finanzkrise diverse Male deutliche Kurskorrekturen hinnehmen mussten, nutzten wir diese Gelegenheiten auch zu temporären Wiederaufstockungen des

Aktienfondsanteils. Größere Anpassungen nehmen wir gewöhnlich jeweils in den Monaten Februar und August vor, da wir zu den Zeitpunkten jeweils eine strategische Kapitalmarkt-bewertung vornehmen. Wir veräußerten lediglich den europäischen Aktienfonds JP Morgan Europe und den auf Wandelanleihen spezialisierten Fonds Nordcumula. Dafür erwarben wir zur weiteren Diversifikation zwei europäische Aktienfonds der KAGen Threadneedle und Lazard sowie den auf japanische Aktien fokussierten Aktienfonds Vitruvius Japan. Der Anteil an Fonds fremden KAGen hat sich im Berichtszeitraum auch durch die Konzentration auf hauseigene Rentenfondsprodukte von 19,3 % auf 17,9 % ermäßigt.

Zum Berichtsende war das Sondervermögen zu 17,7 % in national und international anlegenden Aktienfonds, zu 68,8 % in Rentenfonds und zu 13,3 % im Offenen Immobilienfonds HANSAimmobilia aufgeteilt.

Die Anlagepolitik des **HANSACentro** ist mit einer ausgewogenen Strategie wachstumsorientiert ausgerichtet. Diese Ausgewogenheit erreichen wir durch die Zusammensetzung von eher wertstabilen Renten- und Immobilienfonds und chancenreichen Aktienfonds. Entsprechend dieser Vorgabe legten wir im Berichtshalbjahr die Mittel aufgrund der erhöhten Volatilität an den Aktienbörsen überwiegend in der risikoärmeren Kategorie von Renten- und Immobilienfonds an, um das Sondervermögen entsprechend auszubalancieren.

Der Aktienfondsanteil reduzierte sich im Stichtagsvergleich auf 46,1 %. Nach den inzwischen heftigen Kurskorrekturen an den Aktienbörsen schien unserer Ansicht nach zwischenzeitlich eine faire Bewertung dieser Assetklasse erreicht zu sein, so dass wir die temporär auf unter 45 % gesunkene Aktienfondsquote durch Zukäufe wieder anhoben.

In den Zielfondsallokationen nahmen wir diverse Transaktionen bei den Aktienfonds vor. Und zwar veräußerten wir zur Bereinigung des Zielfondsportfolios den ohnehin geringen Anteil des Fonds DWS Inv. European Equity. Zudem verkauften wir den auf Wandelanleihen fokussierten Fonds Nordcumula.

Neu aufgenommen haben wir im Gegenzug zur Stärkung der Diversifikation einen weiteren

japanischen Aktienfonds von der KAG Morgan Stanley, den internationalen Aktienfonds der französischen Investmentboutique Carmignac und einen europäischen Aktienfonds von Threadneedle.

Für die sicherheitsorientierten Fonds bevorzugten wir weiterhin unsere hauseigenen Fonds. Der Fondsanteil am HANSAimmobilia belief sich zuletzt auf 8,9 %, die Rentenfondsquote betrug zum Berichtsende 44,7 %.

HANSAdynamic legt grundsätzlich ungefähr 90 % des Fondsvermögens in Aktienfonds unterschiedlicher Kategorien an. Die Anlagephilosophie ist darauf ausgerichtet, die vielfältigen Chancen an den Aktienmärkten verschiedener Regionen zu nutzen. Den Vorteil der Diversifikation der Managementstile durch Aufnahme von Fonds fremder KAGen haben wir in der Weise Rechnung getragen, indem wir den Fremdfondsanteil während des Berichtszeitraums bei 71,1 % nahezu unverändert ließen.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen richtete sich mit 42,6 % Anteil auf europäische Aktienfonds, wobei wir aufgrund einer neuen strategischen Regionenaufteilung den Anteil an europäischen Aktienfonds senkten. Die Regionen Amerika und Asien decken wir mit insgesamt zehn entsprechenden Zielfonds ab, die möglichst unterschiedliche Anlagestrategien verwenden. Anders als in der vorangegangenen Berichtsperiode nahmen wir in diesem Geschäftshalbjahr nur in einem kleinen Umfang Austauschaktionen vor. Dazu zählen die Veräußerung eines europäischen Aktienfonds der DWS sowie die Neuerwerbungen eines japanischen Aktienfonds der KAG Morgan Stanley und eines internationalen Aktienfonds der französischen Investmentboutique Carmignac. Ansonsten haben wir die neu zugeflossenen Mittel in gewohnter Weise in bereits gehaltene Aktienfonds investiert. Das Sondervermögen war zu den Berichtsenden nahezu vollständig in Zielfonds angelegt. Mit der Beimischung von relativ wertstabilen hauseigenen Immobilien- und Rentenfonds erreichen wir aufgrund der hohen Ertragseffizienz eine überproportionale Risikominderung gegenüber Sondervermögen, die ausschließlich Aktienfonds halten. Im Berichtszeitraum konzentrierten wir die sicherheitsorientierten Anlagen auf den hauseigenen Rentenfonds HANSazins, einen auf kurzfristige Anleihen spezialisierten Fonds der besonders

sicheren Anlagekategorie. Die Quoten an HANSAimmobilia und HANSAzins betragen zuletzt jeweils 4,5 % bzw. 8,0 % des Fondsvermögens. Die Aktienfondsquote betrug 87,1 %.

HI Topselect W

Fondsvermögen: EUR 21.865.022,69 (28.407.558,11)

Umlaufende Anteile: Stück 537.484 (565.783)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile	12.215	55,87	(40,81)
Gruppeneigene ausländische sonstige Investmentanteile	407	1,86	(1,62)
Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile	2.384	10,90	(26,75)
Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile	6.890	31,51	(31,08)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	-31	-0,14	(-0,25)
	21.865	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

HI Topselect W

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile KAG-eigene Investmentanteile²⁾									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	23.750	0	0	EUR 23,150000	549.812,50	2,51
HANSAasia	DE0009799734		ANT	10.800	0	0	EUR 25,140000	271.512,00	1,24
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	33.000	0	0	EUR 25,330000	835.890,00	3,82
HANSAinternational Class A	DE0008479080		ANT	207.430	71.700	44.900	EUR 17,180000	3.563.647,40	16,30
HANSArenta	DE0008479015		ANT	119.035	22.000	29.650	EUR 23,660000	2.816.368,10	12,88
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	32.473	0	3.000	EUR 17,340000	563.088,62	2,58
HANSAzins	DE0008479098		ANT	137.900	53.700	7.200	EUR 26,210000	3.614.359,00	16,53
Gruppeneigene Investmentanteile²⁾									
EUROPA-BOND	LU0088935605		ANT	8.600	0	0	EUR 47,350000	407.210,00	1,86
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	6	1	0	EUR 65.403,500000	392.421,00	1,79
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	2.800	0	0	EUR 128,690000	360.332,00	1,65
Baloise Fd Inv.-BFI (Lux) Estock	LU0127033685		ANT	20.400	0	0	EUR 21,560000	439.824,00	2,01
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	LU0226794815		ANT	5.583	0	0	EUR 77,110000	430.467,65	1,97
Baloise Fd Inv.-BFI EuroBd	LU0127039963		ANT	22.858	0	0	EUR 67,930000	1.552.769,14	7,10
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	1.350	0	0	EUR 77,420000	104.517,00	0,48
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	8.000	0	0	EUR 49,750000	398.000,00	1,82
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	4.370	0	0	EUR 59,840000	261.500,80	1,20
DWS VERMOEGENSBL.FONDS I	DE0008476524		ANT	7.960	1.800	0	EUR 62,420000	496.863,20	2,27
FID.FDS-EUROPGWTH A GL.	LU0048578792		ANT	87.200	0	0	EUR 6,424000	560.172,80	2,56
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	14.250	0	0	EUR 20,840000	296.970,00	1,36
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	15.900	0	0	EUR 21,720000	345.348,00	1,58
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	LU0133557115		ANT	27.000	0	0	EUR 2,940000	79.380,00	0,36
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	185.000	0	0	EUR 2,760000	510.600,00	2,34
Ring-Aktiefonds DWS	DE0008474057		ANT	18.700	3.000	0	EUR 25,380000	474.606,00	2,17
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	31.250	0	0	EUR 14,630000	457.187,50	2,09
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	600.000	600.000	0	EUR 0,930000	558.000,00	2,55
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	LU0049842692		ANT	1.790	0	0	EUR 297,880000	533.205,20	2,44
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	2.250	850	0	EUR 101,380000	228.105,00	1,04
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	LU0034265487		ANT	20.000	20.000	0	JPY 639,340000	103.517,18	0,47
BGF - World Mining Fund CI A 2	LU0075056555		ANT	8.040	0	0	USD 31,800000	201.990,90	0,92
JB Multist.-US Value									
Stock Fd Actions au Porteur C	LU0135057056		ANT	2.200	0	0	USD 86,460000	150.274,93	0,69
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	8.400	0	0	USD 50,920000	337.921,88	1,56
Summe der Investmentanteile							EUR	21.895.861,80	100,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.895.861,80	100,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	255,27				255,27	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	255,27	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR-Kredite			EUR	-1.746,97				-1.746,97	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.746,97	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-29.347,41			EUR	-29.347,41	-0,13
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	40,68	
Umlaufende Anteile							STK	537.484	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Fußnoten auf nächster Seite

HI Topselect W

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAamerika	1,5000 % p. a.
HANSAasia	1,5000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAinternational Class A	0,9600 % p. a.
HANSAarenta	0,7200 % p. a.
HANSAsecur	1,5000 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.
EUROPA-BOND	0,8000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.
Astra-Fonds	1,5000 % p. a.
Baloise Fd Inv.-BFI (Lux) Estock	1,5000 % p. a.
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	1,5000 % p. a.
Baloise Fd Inv.-BFI EuroBd	1,5000 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,2500 % p. a.
DWS VERMOEGENSBL.FONDS I	1,2500 % p. a.
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.
Metzler Japanese	1,5000 % p. a.
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,5000 % p. a.
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.
Ring-Aktienfonds DWS	1,2500 % p. a.
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 % p. a.
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	1,9200 % p. a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	0,7500 % p. a.
BGF - World Mining Fund CI A 2	1,7500 % p. a.
JB Multist.-US Value Stock Fd Actions au Porteur C	1,2000 % p. a.
PARVEST-USA CAP.	1,5000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 27.02.2009	
US-Dollar	(USD) 1,265760	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY) 123,523453	= 1 Euro (EUR)

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Fehlanzeige				



HI Topselect D

Fondsvermögen: EUR 13.014.920,58 (19.683.253,82)
Umlaufende Anteile: Stück 475.501 (463.532)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile	2.405	18,47	(18,81)
Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile	2.662	20,45	(20,24)
Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile	7.917	60,83	(61,35)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	31	0,25	(-0,40)
	13.015	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

HI Topselect D

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile²⁾									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	27.900	0	0	EUR 23,150000	645.885,00	4,96
HANSAasia	DE0009799734		ANT	17.650	0	0	EUR 25,140000	443.721,00	3,41
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	32.000	0	1.400	EUR 25,330000	810.560,00	6,23
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	29.063	0	1.750	EUR 17,340000	503.947,25	3,87
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	4	0	0	EUR 65.403,500000	261.614,00	2,01
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	3.700	0	0	EUR 128,690000	476.153,00	3,66
Baloise Fd Inv.-BFI (Lux) Estock	LU0127033685		ANT	30.000	0	0	EUR 21,560000	646.800,00	4,97
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	LU0226794815		ANT	9.238	0	0	EUR 77,110000	712.372,25	5,47
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	1.400	0	0	EUR 77,420000	108.388,00	0,83
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	9.000	0	1.000	EUR 49,750000	447.750,00	3,44
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	6.450	0	0	EUR 59,840000	385.968,00	2,97
DWS VERMOEGENSBL.FONDS I	DE0008476524		ANT	9.760	660	0	EUR 62,420000	609.219,20	4,68
FID.FDS-EUROPG.WTTH A GL.	LU0048578792		ANT	113.000	0	0	EUR 6,424000	725.912,00	5,58
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	32.700	0	0	EUR 20,840000	681.468,00	5,24
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	IE0005060367		ANT	530.000	0	0	EUR 1,220300	646.759,00	4,97
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	17.200	0	0	EUR 21,720000	373.584,00	2,87
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	LU0133557115		ANT	113.500	13.500	0	EUR 2,940000	333.690,00	2,56
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	229.000	0	0	EUR 2,760000	632.040,00	4,86
Ring-Aktiefonds DWS	DE0008474057		ANT	11.630	0	0	EUR 25,380000	295.169,40	2,27
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	41.000	0	0	EUR 14,630000	599.830,00	4,61
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	310.000	310.000	0	EUR 0,930000	288.300,00	2,22
UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	DE0009751750		ANT	2.000	0	0	EUR 93,070000	186.140,00	1,43
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	LU0049842692		ANT	2.630	0	0	EUR 297,880000	783.424,40	6,02
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	3.300	0	0	EUR 101,380000	334.554,00	2,57
BGF - World Mining Fund CI A 2	LU0075056555		ANT	3.800	0	0	USD 31,800000	95.468,34	0,73
JB Multist.-US Value Stock Fd Actions au Porteur C	LU0135057056		ANT	6.600	0	0	USD 86,460000	450.824,80	3,46
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	12.550	0	0	USD 50,920000	504.871,38	3,88
Summe der Investmentanteile							EUR	12.984.413,02	99,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.984.413,02	99,77
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	50.664,68				50.664,68	0,39
Summe der Bankguthaben							EUR	50.664,68	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	462,22				462,22	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	462,22	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten⁴⁾									
			EUR	-20.619,34			EUR	-20.619,34	-0,16
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	27,37	
Umlaufende Anteile							STK	475.501	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Fußnoten auf nächster Seite

HI Topselect D

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG-eigene Investmentanteile beträgt:

HANSAamerika	1,5000 % p. a.
HANSAasia	1,5000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAsecur	1,5000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

³⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500% p. a.
Astra-Fonds	1,5000 % p. a.
Baloise Fd Inv.-BFI (Lux) Estock	1,5000 % p. a.
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	1,5000 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,2500 % p. a.
DWS VERMOEGENSBIL.FONDS I	1,2500 % p. a.
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	1,5000 % p. a.
Metzler Japanese	1,5000 % p. a.
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,5000 % p. a.
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.
Ring-Aktienfonds DWS	1,2500 % p. a.
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 % p. a.
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	1,8000 % p. a.
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	1,9200 % p. a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.
BGF - World Mining Fund CI A 2	1,7500 % p. a.
JB Multist.-US Value Stock Fd Actions au Porteur C	1,2000 % p. a.
PARVEST-USA CAP	1,5000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 27.02.2009
US-Dollar	(USD) 1,265760 = 1 Euro (EUR)

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	
			im Berichtszeitraum			
Fehlanzeige						

SI BestSelect

Fondsvermögen: EUR 2.398.587,34 (2.414.647,61)
 Umlaufende Anteile: Stück 45.290 (29.672)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile	172	7,17	(10,48)
Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile	612	25,51	(26,62)
Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile	1.608	67,04	(57,77)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	7	-0,28	(5,13)
	2.399	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene sonstige Investmentanteile²⁾									
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	6.800	3.320	2.410	EUR 25,330000	172.244,00	7,18
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	2	1	0	EUR 65.403,500000	130.807,00	5,45
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	880	345	200	EUR 128,690000	113.247,20	4,72
Carmignac Investissement									
FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981		ANT	18	18	0	EUR 5.529,870000	99.537,66	4,15
DWS Invest - European Equities FC o.N.	LU0145635479		ANT	700	0	0	EUR 76,750000	53.725,00	2,24
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	220	0	0	EUR 77,420000	17.032,40	0,71
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	1.945	730	500	EUR 49,750000	96.763,75	4,03
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	2.265	1.370	200	EUR 59,840000	135.537,60	5,65
DWS VERMOEGENSBL.FONDS I	DE0008476524		ANT	2.170	770	800	EUR 62,420000	135.451,40	5,65
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	LU0048578792		ANT	21.500	7.850	0	EUR 6,424000	138.116,00	5,76
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N.	LU0229456297		ANT	3.380	0	0	EUR 20,670000	69.864,60	2,91
JB Multist.-Europe Growth									
Stck Actions au Porteur C	LU0099406851		ANT	2.540	810	0	EUR 52,290000	132.816,60	5,54
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	3.250	0	0	EUR 20,840000	67.730,00	2,82
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	IE0005060367		ANT	141.000	103.000	0	EUR 1,220300	172.062,30	7,18
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	2.225	0	1.500	EUR 21,720000	48.327,00	2,01
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	44.000	24.000	10.000	EUR 2,760000	121.440,00	5,06
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	10.940	5.300	0	EUR 14,630000	160.052,20	6,67
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	179.000	179.000	0	EUR 0,930000	166.470,00	6,95
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	410	150	200	EUR 101,380000	41.565,80	1,73
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	LU0034265487		ANT	16.000	16.000	0	JPY 639,340000	82.813,75	3,45
BGF - World Mining Fund CI A 2	LU0075056555		ANT	430	0	0	USD 31,800000	10.803,00	0,45
JB Multist.-US Value Stock									
Fd Actions au Porteur C	LU0135057056		ANT	1.830	870	0	USD 86,460000	125.001,42	5,22
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	2.500	1.050	600	USD 50,920000	100.571,99	4,19
Summe der Investmentanteile							EUR	2.391.980,67	99,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.391.980,67	99,72
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	10.434,50				10.434,50	0,44
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	134,99				134,99	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	10.569,49	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	116,94				116,94	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	116,94	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-4.079,76			EUR	-4.079,76	-0,17
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	52,96	
Umlaufende Anteile							STK	45.290	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Fußnoten auf nächster Seite

SI BestSelect

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAeuropa 1,5000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

³⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.
Astra-Fonds	1,5000 % p. a.
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	1,5000 % p. a.
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	1,5000 % p. a.
Metzler Japanese	1,5000 % p. a.
DWS Invest - European Equities FC o.N.	0,7500 % p. a.
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,2500 % p. a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	1,2500 % p. a.
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	0,7500 % p. a.
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.
BGF - World Mining Fund CI A 2	1,7500 % p. a.
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N.	1,5000 % p. a.
JB Multist.-US Value Stock Fd Act au Porteur C	1,2000 % p. a.
JB Multist.-Europe Growth Stck Actions au Porteur	0,5500 % p. a.
PARVEST-USA CAP.	1,5000% p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 27.02.2009
US-Dollar	(USD) 1,265760 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY) 123,523453 = 1 Euro (EUR)

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Fehlanzeige				



HANSAgarant 2013

Fondsvermögen: EUR 3.353.900,91 (2.896.114,85)
Umlaufende Anteile: Stück 32.617 (28.757)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Verzinsliche Wertpapiere			
EUR-Anleihen	3.325	99,14	(80,09)
KAG-eigene Wertpapier- Investmentanteile	0	0,00	(20,68)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	29	0,86	(-0,77)
	3.354	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

HANSagarant 2013

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000 % Bundanl. Kupons per 4.1.2013	DE0001142461		EUR	1.000	300	0	% 91,850000	918.500,00	27,38
0,000000000 % Frankreich 25.04.2013	FR0000570798		EUR	600	600	0	% 89,980000	539.880,00	16,10
0,000000000 % Niederlande 15.01.2013	NL0000103208		EUR	700	200	100	% 90,280000	631.960,00	18,84
0,000000000 % Spanien 98/13	ES0000011702		EUR	500	0	0	% 88,770000	443.850,00	13,23
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	2.534.190,00	75,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000 % Belgien Zero 28.03.2013	BE0008046923		EUR	500	0	100	% 88,660000	443.300,00	13,22
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	443.300,00	13,22
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000 % Italien Zero Int. 01.05.2013	IT0001247110		EUR	400	0	0	% 86,920000	347.680,00	10,37
Summe der nichtnotierten Wertpapiere							EUR	347.680,00	10,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.325.170,00	99,14
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	38.843,42				38.843,42	1,16
Summe der Bankguthaben							EUR	38.843,42	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	89,78				89,78	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-10.202,29			EUR	-10.202,29	-0,30
Fondsvermögen									
Anteilwert						EUR	102,83		
Umlaufende Anteile						STK	32.617		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Fehlanzeige				



HANSAaccura

Fondsvermögen: EUR: 2.201.655,16 (2.035.738,33)

Umlaufende Anteile: Stück Class A: 37.416 (35.401); Class S: 1.843 (1.843)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile	1.295	58,83	(59,06)
Gruppeneigene inländische Geldmarkt-Investmentanteile	423	19,22	(19,12)
Anteile an gruppeneigenen offenen Immobilienfonds	425	19,28	(19,04)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	59	2,67	(2,78)
	2.202	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

HANSAaccura

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile ²⁾									
HANSAinternational Class A	DE0008479080		ANT	25.140	400	0	EUR 17,180000	431.905,20	19,62
HANSArenta	DE0008479015		ANT	18.225	500	0	EUR 23,660000	431.203,50	19,59
HANSAzins	DE0008479098		ANT	16.485	700	0	EUR 26,210000	432.071,85	19,62
HANSAgeldmarkt	DE0009766212		ANT	8.405	700	0	EUR 50,380000	423.443,90	19,23
Summe der Investmentanteile							EUR	1.718.624,45	78,06
Anteile an Immobilien-Sondervermögen									
KAG-eigene Immobilien-Investmentanteile ²⁾									
HANSAimmobilia	DE0009817700		ANT	8.265	600	0	EUR 51,410000	424.903,65	19,30
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	424.903,65	19,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.143.528,10	97,36
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	58.685,21				58.685,21	2,67
Summe der Bankguthaben							EUR	58.685,21	2,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	215,04				215,04	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	215,04	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾									
			EUR	-773,19			EUR	-773,19	-0,04
Fondsvermögen									
Anteilwert									
HANSAaccura A Class							EUR	56,07	
HANSAaccura S Class							EUR	56,34	
Umlaufende Anteile									
HANSAaccura A Class							STK	37.416	
HANSAaccura S Class							STK	1.843	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAimmobilia	0,5000 % p. a.
HANSAinternational Class A	0,9600 % p. a.
HANSArenta	0,7200 % p. a.
HANSAgeldmarkt	0,6000 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Fehlanzeige				

HANSABalance

Fondsvermögen: EUR: 44.602.557,62 (58.214.986,11)

Umlaufende Anteile: Stück Class A: 824.486 (1.022.613); Class S: 3.521 (2.794)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile	28.995	65,01	(58,83)
Gruppeneigene ausländische sonstige Investmentanteile	1.660	3,72	(3,23)
Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile	1.629	3,65	(4,78)
Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile	6.310	14,15	(14,55)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	5.913	13,26	(19,06)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	96	0,21	(-0,45)
	44.603	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

HANSAbalance

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile²⁾									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	19.000	0	0	EUR 23,150000	439.850,00	0,99
HANSAasia	DE0009799734		ANT	11.795	0	0	EUR 25,140000	296.526,30	0,66
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	30.550	0	6.750	EUR 25,330000	773.831,50	1,73
HANSAinternational Class A	DE0008479080		ANT	514.800	0	188.600	EUR 17,180000	8.844.264,00	19,83
HANSArenta	DE0008479015		ANT	377.350	0	125.800	EUR 23,660000	8.928.101,00	20,02
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	42.104	0	0	EUR 17,340000	730.090,05	1,64
HANSAzins	DE0008479098		ANT	342.700	63.000	24.000	EUR 26,210000	8.982.167,00	20,14
Gruppeneigene Investmentanteile²⁾									
EUROPA-BOND	LU0088935605		ANT	35.050	0	0	EUR 47,350000	1.659.617,50	3,72
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	6	2	0	EUR 65.403,500000	392.421,00	0,88
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	3.750	0	0	EUR 128,690000	482.587,50	1,08
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	4.700	0	0	EUR 77,420000	363.874,00	0,82
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	4.800	3.000	0	EUR 49,750000	238.800,00	0,54
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	5.100	0	0	EUR 59,840000	305.184,00	0,68
FID.FDS-EUROPG.WT.H A GL.	LU0048578792		ANT	136.000	0	0	EUR 6,424000	873.664,00	1,96
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	IE0005060367		ANT	510.000	510.000	0	EUR 1,220300	622.353,00	1,40
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	DE0009774794		ANT	4.700	0	0	EUR 44,690000	210.043,00	0,47
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	130.000	0	30.000	EUR 2,760000	358.800,00	0,80
Robeco Lux-o-rente SICAV Namens-Anteile D	LU0084302339		ANT	20.500	0	19.500	EUR 112,904100	2.314.534,05	5,19
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	21.000	0	0	EUR 14,630000	307.230,00	0,69
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	710.000	710.000	0	EUR 0,930000	660.300,00	1,48
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	1.900	1.900	0	EUR 101,380000	192.622,00	0,43
BGF - World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555		ANT	9.400	0	0	USD 31,800000	236.158,51	0,53
UBS(LUX)EQ.-USA	LU0098995292		ANT	8.900	0	0	USD 54,220000	381.239,73	0,85
Summe der Investmentanteile							EUR	38.594.258,14	86,53
Anteile an Immobilien-Sondervermögen									
KAG-eigene Immobilien-Investmentanteile²⁾									
HANSAimmobilia	DE0009817700		ANT	115.025	0	104.300	EUR 51,410000	5.913.435,25	13,26
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	5.913.435,25	13,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	44.507.693,39	99,79
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei: Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	125.504,33				125.504,33	0,28
Summe der Bankguthaben							EUR	125.504,33	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	-328,10				-328,10	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	-328,10	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾									
			EUR	-30.312,00			EUR	-30.312,00	-0,07
Fondsvermögen								44.602.557,62	100*)
Anteilwert									
HANSAbalance A Class							EUR	53,87	
HANSAbalance S Class							EUR	53,81	
Umlaufende Anteile									
HANSAbalance A Class							STK	824,486	
HANSAbalance S Class							STK	3,521	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Fußnoten auf nächster Seite

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAimmobilia	0,5000 % p. a.
HANSAamerika	1,5000 % p. a.
HANSAasia	1,5000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAinternational Class A	0,9600 % p. a.
HANSArenta	0,7200 % p. a.
HANSAsecur	1,5000 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.
EUROPA-BOND	0,8000 % p. a.

³⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.
Astra-Fonds	1,5000 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,2500 % p. a.
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	1,5000 % p. a.
INGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	1,6500 % p. a.
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.
Robeco Lux-o-rente SICAV Namens-Anteile D	0,7000 % p. a.
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 % p. a.
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.
BGF - World Mining Fund CI A 2	1,7500 % p. a.
UBS(LUX)EQ.-USA	1,5000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.02.2009
 US-Dollar USD 1,265760 = 1 Euro (EUR)

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge	
			im Berichtszeitraum	
Fehlanzeige				

HANSacentro

Fondsvermögen: 90.692.547,40 (98.964.566,46)

Umlaufende Anteile: Stück Class A: 2.274.910 (2.063.739); Class S: 18.392 (7.586)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile	48.152	53,09	(49,70)
Gruppeneigene ausländische sonstige Investmentanteile	1.586	1,75	(1,81)
Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile	9.205	10,15	(11,66)
Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile	23.515	25,93	(27,25)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	8.027	8,85	(9,82)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	208	0,23	(-0,24)
	90.693	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile²⁾									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	75.700	27.000	0	EUR 23,150000	1.752.455,00	1,93
HANSAasia	DE0009799734		ANT	49.475	0	0	EUR 25,140000	1.243.801,50	1,37
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	165.740	50.000	3.500	EUR 25,330000	4.198.194,20	4,63
HANSAinternational Class A	DE0008479080		ANT	892.100	46.500	82.000	EUR 17,180000	15.326.278,00	16,90
HANSAarenta	DE0008479015		ANT	490.950	33.000	103.000	EUR 23,660000	11.615.877,00	12,81
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	111.249	0	5.400	EUR 17,340000	1.929.060,05	2,13
HANSAzins	DE0008479098		ANT	461.150	85.500	18.000	EUR 26,210000	12.086.741,50	13,33
Gruppeneigene Investmentanteile²⁾									
EUROPA-BOND	LU0088935605		ANT	33.500	0	0	EUR 47,350000	1.586.225,00	1,75
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	29	12	0	EUR 65.403,500000	1.896.701,50	2,09
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	12.780	3.000	0	EUR 128,690000	1.644.658,20	1,81
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981		ANT	130	130	0	EUR 5.529,870000	718.883,10	0,79
DWS Invest - European Equities FC o.N.	LU0145635479		ANT	700	0	0	EUR 76,750000	53.725,00	0,06
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	7.000	0	0	EUR 77,420000	541.940,00	0,60
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	35.400	4.400	0	EUR 49,750000	1.761.150,00	1,94
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	19.590	3.700	0	EUR 59,840000	1.172.265,60	1,29
DWS VERMOEGENSBIL.FONDS I	DE0008476524		ANT	33.000	5.500	0	EUR 62,420000	2.059.860,00	2,27
FID.FDS-EUROPG.WT.H A GL.	LU0048578792		ANT	361.000	0	0	EUR 6,424000	2.319.064,00	2,56
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N.	LU0229456297		ANT	37.100	0	0	EUR 20,670000	766.857,00	0,85
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	79.300	0	0	EUR 20,840000	1.652.612,00	1,82
Lazard Gl.Act.F-Eur.Equity Fd	IE0005060367		ANT	3.000.000	1.180.000	0	EUR 1,220300	3.660.900,00	4,04
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	DE0009774794		ANT	15.000	0	0	EUR 44,690000	670.350,00	0,74
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	43.000	0	0	EUR 21,720000	933.960,00	1,03
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	LU0133557115		ANT	260.000	0	0	EUR 2,940000	764.400,00	0,84
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	773.400	200.000	0	EUR 2,760000	2.134.584,00	2,35
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	177.300	47.000	0	EUR 14,630000	2.593.899,00	2,86
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	2.170.000	2.170.000	0	EUR 0,930000	2.018.100,00	2,23
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	10.260	1.900	0	EUR 101,380000	1.040.158,80	1,15
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	LU0034265487		ANT	130.000	130.000	0	JPY 639,340000	672.861,70	0,74
BGF - World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555		ANT	16.700	0	0	USD 31,800000	419.558,21	0,46
JB Multist.-US Value Stock Fd Actions au Porteur C	LU0135057056		ANT	18.300	0	0	USD 86,460000	1.250.014,22	1,38
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	49.050	5.000	0	USD 50,920000	1.973.222,41	2,17
Summe der Investmentanteile							EUR	82.458.356,99	90,92
Anteile an Immobilien-Sondervermögen									
KAG-eigene Immobilien-Investmentanteile²⁾									
HANSAimmobilia	DE0009817700		ANT	156.140	0	36.000	EUR 51,410000	8.027.157,40	8,85
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	8.027.157,40	8,85
Summe Wertpapiervermögen							EUR	90.485.514,39	99,77
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	277.959,67				277.959,67	0,31
Summe der Bankguthaben							EUR	277.959,67	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.302,85				2.302,85	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.302,85	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten²⁾									
			EUR	-73.229,51			EUR	-73.229,51	-0,08
Fondsvermögen								90.692.547,40	100*)
Anteilwert									
HANSAcentro A Class							EUR	39,55	
HANSAcentro S Class							EUR	39,41	
Umlaufende Anteile									
HANSAcentro A Class						STK		2.274.910	
HANSAcentro S Class						STK		18.392	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Fußnoten auf nächster Seite

HANSACentro

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAimmobilia	0,5000 % p. a.
HANSAamerika	1,5000 % p. a.
HANSAasia	1,5000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAinternational Class A	0,9600 % p. a.
HANSArenta	0,7200 % p. a.
HANSAsecur	1,5000 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.
EUROPA-BOND	0,8000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.
Astra-Fonds	1,5000 % p. a.
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	1,5000 % p. a.
DWS Invest - European Equities FC o.N.	0,7500 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,2500 % p. a.
DWS VERMOEGENSBI. FONDS I	1,2500 % p. a.
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N.	1,5000 % p. a.
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	1,5000 % p. a.
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	1,6500 % p. a.
Metzler Japanese	1,5000 % p. a.
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,5000 % p. a.
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 % p. a.
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	0,7500 % p. a.
BGF - World Mining Fund Cl A 2	1,7500 % p. a.
JB Multist.-US Value Stock Fd Actions au Porteur C	1,2000 % p. a.
PARVEST-USA CAP.	1,5000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 27.02.2009
US-Dollar	USD	1,265760 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,523453 = 1 Euro (EUR)

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige					

HANSAdynamic

Fondsvermögen: 63.493.212,82 (81.576.850,39)

Umlaufende Anteile: Stück Class A: 2.402.875 (2.124.650); Class S: 23.538 (8.813)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile	15.499	24,41	(23,01)
Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile	11.001	17,33	(19,11)
Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile	33.888	53,37	(52,29)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	2.865	4,51	(5,62)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	240	0,38	(-0,03)
	63.493	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

HANSAdynamic

Vermögensaufstellung zum 28.02.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile²⁾									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	75.100	9.000	0	EUR 23,150000	1.738.565,00	2,74
HANSAasia	DE0009799734		ANT	56.800	0	0	EUR 25,140000	1.427.952,00	2,25
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	146.805	26.500	0	EUR 25,330000	3.718.570,65	5,86
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	203.477	0	3.790	EUR 17,340000	3.528.291,27	5,56
HANSAzins	DE0008479098		ANT	194.000	129.000	0	EUR 26,210000	5.084.740,00	8,01
Gruppenfremde Investmentanteile³⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	32	4	0	EUR 65.403,500000	2.092.912,00	3,30
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	17.075	0	0	EUR 128,690000	2.197.381,75	3,46
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981		ANT	170	170	0	EUR 5.529,870000	940.077,90	1,48
DWS Invest - European Equities FC o.N.	LU0145635479		ANT	600	0	0	EUR 76,750000	46.050,00	0,07
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	7.000	0	0	EUR 77,420000	541.940,00	0,85
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	39.950	0	0	EUR 49,750000	1.987.512,50	3,13
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	22.050	0	0	EUR 59,840000	1.319.472,00	2,08
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	DE0008476524		ANT	42.150	0	0	EUR 62,420000	2.631.003,00	4,14
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	LU0048578792		ANT	546.500	45.000	0	EUR 6,424000	3.510.716,00	5,53
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N.	LU0229456297		ANT	60.000	0	0	EUR 20,670000	1.240.200,00	1,95
JB Multist.-Europe Growth Stock Actions au Porteur C	LU0099406851		ANT	55.300	19.400	0	EUR 52,290000	2.891.637,00	4,55
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	100.500	0	0	EUR 20,840000	2.094.420,00	3,30
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	IE0005060367		ANT	2.330.000	180.000	0	EUR 1,220300	2.843.299,00	4,48
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	DE0009774794		ANT	17.300	0	0	EUR 44,690000	773.137,00	1,22
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	77.300	5.000	0	EUR 21,720000	1.678.956,00	2,64
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	LU0133557115		ANT	650.000	80.000	0	EUR 2,940000	1.911.000,00	3,01
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	1.010.000	235.000	0	EUR 2,760000	2.787.600,00	4,39
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	205.000	23.000	0	EUR 14,630000	2.999.150,00	4,72
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	2.520.000	2.520.000	0	EUR 0,930000	2.343.600,00	3,69
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	LU0049842692		ANT	5.880	0	0	EUR 297,880000	1.751.534,40	2,76
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	15.150	1.500	0	EUR 101,380000	1.535.907,00	2,42
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	LU0034265487		ANT	120.000	120.000	0	JPY 639,340000	621.103,10	0,98
BGF - World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555		ANT	14.700	0	0	USD 31,800000	369.311,72	0,58
JB Multist.-US Value Stock Fd Actions au Porteur C	LU0135057056		ANT	32.800	0	0	USD 86,460000	2.240.462,65	3,53
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	38.300	0	0	USD 50,920000	1.540.762,86	2,43
Summe der Investmentanteile							EUR	60.387.264,80	95,11
Anteile an Immobilien-Sondervermögen									
KAG-eigene Immobilien-Investmentanteile²⁾									
HANSAimmobilia	DE0009817700		ANT	55.735	0	34.900	EUR 51,410000	2.865.336,35	4,51
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	2.865.336,35	4,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	63.252.601,15	99,62
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	318.231,09				318.231,09	0,50
Summe der Bankguthaben							EUR	318.231,09	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.377,46				2.377,46	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.377,46	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten⁴⁾									
			EUR	-79.996,88			EUR	-79.996,88	-0,13
Fondsvermögen								63.493.212,82	100*)
Anteilwert									
HANSAdynamic A Class							EUR	26,17	
HANSAdynamic S Class							EUR	26,33	
Umlaufende Anteile									
HANSAdynamic A Class							STK	2.402.875	
HANSAdynamic S Class							STK	23.538	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Fußnoten auf nächster Seite

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühr

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAimmobilia	0,5000 % p. a.
HANSAamerika	1,5000 % p. a.
HANSAasia	1,5000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAsecur	1,5000 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

³⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.
Astra-Fonds	1,5000 % p. a.
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	1,5000 % p. a.
DWS Invest - European Equities FC o.N.	0,7500 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,2500 % p. a.
DWS VERMOEGENSBIL.FONDS I	1,2500 % p. a.
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile C II o.N.	1,5000 % p. a.
JB Multist.-Europe Growth Stck Actions au Porteur C	0,5500 % p. a.
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	1,5000 % p. a.
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	1,6500 % p. a.
Metzler Japanese	1,5000 % p. a.
Pioneer Fds - Global Trends Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,5000 % p. a.
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 % p. a.
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	1,9200 % p. a.
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.
Morg.St.Inv.-Japanese Val.Eq.	0,7500 % p. a.
BGF - World Mining Fund Cl A 2	1,7500 % p. a.
JB Multist.-US Value Stock Fd Actions au Porteur C	1,2000 % p. a.
PARVEST-USA CAP.	1,5000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 27.02.2009
Japanischer Yen JPY	123,523453 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar USD	1,265760 = 1 Euro (EUR)

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige					





Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

Kapitalanlagegesellschaft:

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:

Telefon: (0 18 03) 33 01 10

Telefax: (0 18 03) 33 01 11

Internet: www.hansainvest.com

E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 10.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

€ 6.440.000,-

(Stand: 31.12.2007)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für

Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Depotbank:

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,

Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 20.500.000,-

Haftendes Eigenkapital:

€ 67.739.000,-

(Stand: 31.12.2008)

Einzahlungen:

HypoVereinsbank AG, Hamburg

BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791 178

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,

Hamburg

BLZ 200 303 00, Konto-Nr. 2 075 008

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),

Aufsichtsratsvorsitzender der Aramea Asset

Management AG, Hamburg

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der

HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Peter Dreißig,

Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Thomas Janta,

Abteilungsleiter im Ministerium für Bauen und

Verkehr des Landes Nordrhein-Westfalen

Michael Petmecky,

Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Dr. Henner Puppel,

Aufsichtsratsmitglied der National-Bank AG,

Essen

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft/

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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

