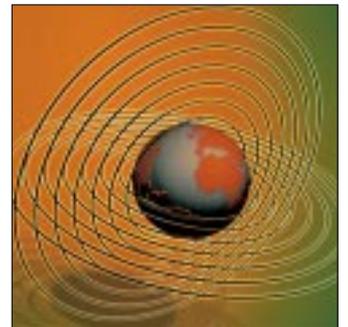
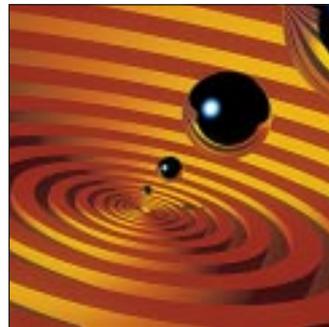




**HANSAaccura**  
**HANSAbalance**  
**HANSAcentro**  
**HANSAdynamic**



**Halbjahresbericht zum 28. Februar 2005**

# Inhaltsverzeichnis

## Investmentfondsanteil-Sondervermögen

Konjunktur, Kapitalmärkte und  
die Entwicklung der Fonds                      Seite 3

Tätigkeitsbericht  
für das 1. Halbjahr 2004/2005                      Seite 5

### Vermögensaufstellung der Fonds

HANSAaccura                                      Seite 7

HANSAbalance                                      Seite 9

HANSAcentro                                      Seite 11

HANSAdynamic                                      Seite 13

per 28.02.2005

Kapitalanlagegesellschaft,  
Depotbanken und Gremien                      Seite 19

# Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der Investmentfondsanteile-Sondervermögen (Dachfonds) **HANSAaccura**, **HANSAbalance**, **HANSAcentro** und **HANSAdynamic** in der Zeit vom 1. September 2004 bis 28. Februar 2005.

Dachfonds erwerben Anteile an Sondervermögen sowie ausländische Investmentanteile. Unsere Dachfonds unterscheiden sich in ihrer Anlagepolitik in erster Linie durch den Anteil der jeweils gehaltenen Aktienfonds. Diesbezüglich meiden wir bei HANSAaccura grundsätzlich diese mit größeren Risiken behaftete Fondskategorie. Dagegen streben wir bei HANSAbalance eine Aktienfondsquote von etwa 20 %, bei HANSAcentro von etwa 50 % und im HANSAdynamic eine solche von etwa 90 % an.

Die jeweilige Anlagepolitik ist somit wertbewahrend, risikoorientiert, ausgewogen bzw. chancenreich ausgerichtet, was sich in der Regel in den Schwankungen der Anteilwerte auswirkt. HANSAdynamic schwankt wesentlich stärker als HANSAaccura, sollte längerfristig allerdings auch einen höheren Wertzuwachs erwarten lassen. Alle vier Dachfonds erwerben Anteile an Offenen Immobilienfonds. Dabei lassen wir uns von der Überlegung leiten, dass durch diese Strategie erfahrungsgemäß die Risiken im Verhältnis zu den erwarteten Wertzuwächsen überproportional reduziert werden können.

In 2004 verzeichnete die Weltwirtschaft das stärkste Wachstum seit über 20 Jahren. Allerdings war der Konjunkturverlauf in den bedeutenden Wirtschaftsregionen sehr unterschiedlich. Getragen wurde die Weltkonjunktur in erster Linie durch den US-amerikanischen sowie asiatischen Wirtschaftsraum, wohingegen sich im EURO-Währungsgebiet lediglich eine moderate Konjunkturerholung durchsetzte. In den USA übten die in den Vorjahren ergriffenen expansiven geld- und fiskalpolitische Maßnahmen einen nachhaltigen Effekt auf die wirtschaftliche Aktivität aus. Im Gesamtjahr 2004 dürfte sich das Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes auf 4,4 % belaufen haben. Dabei trugen sowohl der private Konsum als auch die Investitionsausgaben zu der Dynamik bei. Im asiatischen Raum ragte der Boom in China heraus und strahlte insbesondere auf

Japan aus, das seine mehrjährige wirtschaftliche Talfahrt beenden konnte. Die verhaltene konjunkturelle Entwicklung in Deutschland war in erster Linie auf die starke Zurückhaltung der Verbraucher bei der Anschaffung neuer Konsumgüter zurückzuführen. Die Beschleunigung des wirtschaftlichen Wachstums resultierte allein aus der außenwirtschaftlichen Komponente, wuchsen die Exporte doch deutlich stärker als die Importe.

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

Demgegenüber scheinen die Risiken eines stärkeren Preisauftriebs in den USA angesichts der dynamischen Wirtschaftsentwicklung spürbar zugenommen zu haben. Vor diesem Hintergrund setzte die US-Notenbank ihre Ende Juni 2004 begonnene Abkehr von der Niedrigzinspolitik fort und erhöhte den Zinssatz für Tagesgeld in vier Schritten von 1,5 % auf zuletzt 2,5 %. Diese Maßnahmen waren von den Anlegern frühzeitig erwartet worden, denn die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen verzeichnete per Saldo nur einen moderaten Anstieg von 4,12 % auf 4,37 %. Im EURO-Währungsgebiet sorgten die unveränderte Geldpolitik der EZB, der feste EURO gegenüber dem US-Dollar sowie die leichte Konjunkturabkühlung während der letzten sechs Monate für sinkende Kapitalmarktzinsen: 10-jährige Bundesanleihen erbrachten zuletzt eine Rendite von nur noch 3,72 % nach 4,04 % per Ende August 2004.

Das Geschehen an den Aktienmärkten wurde einerseits von der Aussicht auf steigende

Unternehmensgewinne positiv beeinflusst. Andererseits erwies sich der deutliche Anstieg der Ölpreise als Belastungsfaktor. Im Ergebnis setzten sich die positiven Faktoren durch und die Notierungen der europäischen, amerikanischen und japanischen Standardwerte konnten – gemessen an den maßgeblichen Indices – zulegen, wobei eine Abschwächung von Dollar und YEN gegenüber dem EURO das Anlageergebnis wieder etwas schmälerte. Einen noch deutlicheren Kursanstieg verzeichneten die Aktien mittelgroßer europäischer Unternehmen.

Die Wertentwicklung Offener Immobilienfonds war im starken Maße von dem Ausmaß der Europäisierung des Immobilienportfolios abhängig. Je stärker auf das europäische Ausland fokussiert worden war, desto höher fiel in der Regel der Anlageerfolg aus.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapitalmarkt-tendenzen erzielten die Dachfonds die folgende Wertentwicklung:

**Wertentwicklung der Dachfonds der  
HANSAINVEST im Zeitraum 1.9.2004 bis  
28.2.2005**

HANSAaccura	+ 2,2 %
HANSAbalance	+ 4,2 %
HANSAcentro	+ 6,3 %
HANSAdynamic	+ 8,9 %

Hamburg, im März 2005

Mit freundlicher Empfehlung  
Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für das 1. Halbjahr 2004/2005

**HANSAaccura** ist ein eigens für die „Riesterrente“ konzipierter Dachfonds der HANSAINVEST. Der Fonds wurde am 2. Januar 2002 aufgelegt. Die Zielsetzung ist, auch den „älteren“ Sozialversicherungspflichtigen, die bis zum Beginn ihrer Rente nur noch über eine kurze Anspargphase verfügen, eine riesterfähige Kapitalanlagemöglichkeit zu geben. 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 Berichtszeitraum mit den immer noch geringen Mitteln zu etwa gleichen Teilen die hauseigenen Produkte HANSAgeldmarkt, HANSAzins, HANSArenta, HANSAinternational 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 Ausrichtung des Dachfonds, der derzeit eine Aktienfondsquote zwischen 15 % und 25 % und 75 % – 85 % eher wertstabiler Renten- und Offenen Immobilienfonds vorsieht. Aufgrund in der Berichtsperiode moderaten Schwankungen der Aktienmärkte haben wir diesmal keine Anpassung an der vorgesehenen Ausrichtung für notwendig gehalten. Diese Anpassungen nehmen wir gewöhnlich jeweils in den Folgemonaten des Februar und August vor. Infolge der anhaltenden Unterbewertung der Aktienmärkte behielten wir die leicht erhöhte Gewichtung der Aktienfonds mit 24,6 % bei. Auch der Anteil an Aktienfonds fremder KAG'en haben wir im Berichtszeitraum weiter angehoben, indem wir weitere Fonds der bereits im Dachfonds vorhandenen KAG'en UBS, DWS, HANSA-NORD-LUX, Pioneer, Templeton und Nordinvest erworben haben. Insgesamt erhöhte sich der Fremdfondsanteil von 9,3 % auf 10,6 %. Gleichzeitig reduzierten wir sukzessive den Anteil der ausschließlich im Inland investierenden Aktienfonds zugunsten europäischer und internationaler Aktienfonds, um tendenziell die Risikostreuung des HANSAbalance zu erhöhen.

Zum Berichtsende war das Sondervermögen zu 24,6 % in national und international anlegen-

den Aktienfonds, zu 54 % in Rentenfonds, knapp 16,5 % im Offenen Immobilienfonds HANSAimmobilia und 5 % in Liquidität aufgeteilt.

Die Anlagepolitik des **HANSACentrio** 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 die im Berichtshalbjahr zugeflossenen Mittel jeweils nahezu zu gleichen Teilen in der risikoärmeren Kategorie von Renten- und Immobilienfonds und in national und international agierenden Aktienfonds an.

Die Anlagen des Fondsvolumens konzentrierten sich im Berichtshalbjahr zunehmend auf Fonds fremder KAG'en, um den Diversifikationsgrad des Dachfonds durch den Erwerb von Aktienfonds mit unterschiedlichen Managementstilen zu erhöhen. Zum Berichtsende war der Fonds vollständig investiert. Den Aktienfondsanteil, der sich im Zuge der freundlichen Aktienmarktentwicklung insbesondere zum Jahresende 2004 durch Kurssteigerung leicht erhöhte, ließen wir aufgrund der nach unserer Einschätzung unterbewerteten Aktienmärkte bei zuletzt 56,4 %. Europäische und international anlegende Aktienfonds haben wir gegenüber deutschen Aktienfonds bevorzugt.

Neu zugeflossene Mittel haben wir größtenteils in Aktienfonds der bereits vorhandenen renommierten KAG'en DWS, UBS, BNP-Parvest, J.P. Morgan Fleming, Nordinvest, Pioneer, Templeton und Threadneedle angelegt. Für die sicherheitsorientierten Fonds bevorzugten wir weiterhin unsere hauseigenen Fonds. Der Fondsanteil am HANSAimmobilia belief sich zuletzt auf 10 %, die Rentenfondsquote betrug zum Berichtsende knapp 34 %.

**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 KAG'en haben wir durch Zukäufe gesteigert. Der Fremdfondsanteil stieg weiter von 41,5 % auf knapp 51 % im Berichtszeitraum.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen richtete sich mit 57 %-Anteil auf europäische und deutsche Aktienfonds, wobei europäische Aktienfonds aufgrund der geringeren Volatilität bei Neuanlagen den Vorzug erhielten. Die Regionen Amerika und Asien deckten wir mit entsprechenden Zielfonds ab. Angesichts des auf nahezu € 33 Mio. gestiegenen Fondsvolumens nahmen wir zusätzlich einen europäischen Aktienfonds der Schroders KAG auf. Ansonsten haben wir die neu zugeflossenen Mittel in bereits vorhandene Aktienfonds vorwiegend fremder KAG'en investiert. Der Dachfonds war zum Berichtsende nahezu vollständig in Zielfonds investiert. Mit der Beimischung des Immobilienfonds HANSAimmobilia erreichen wir aufgrund der hohen Ertragseffizienz eine überproportionale Risikominderung gegenüber Dachfonds, die ausschließlich Aktienfonds halten. Die Quote an HANSAimmobilia betrug zuletzt 7 %.



# Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAaccura

Fondsvermögen: EUR 1.011.137,01 (777.725,97)

Umlaufende Anteile: Stück 18.939 (14.746)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	584	57,80	(56,88)
<b>Gruppeneigene inländische Geldmarkt-Investmentanteile</b>	194	19,15	(18,77)
<b>Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds</b>	187	18,50	(18,83)
<b>Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	46	4,55	( 5,52)
	1.011	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)

# HANSAaccura

## Vermögensaufstellung zum 28.2.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.2.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
847908 HANSAinternational		ANT	10.045	2.400	–	EUR 19,34000	194.270,30	19,21
847901 HANSArenta		ANT	7.795	1.700	–	EUR 25,07000	195.420,65	19,33
847909 HANSAzins		ANT	7.455	1.780	–	EUR 26,14000	194.873,70	19,27
<b>Anteile an KAG-eigenen Geldmarkt-Sondervermögen</b>								
976621 HANSAgeldmarkt		ANT	3.770	900	–	EUR 51,35000	193.589,50	19,15
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>								
981770 HANSAimmobilia		ANT	3.815	900	–	EUR 49,02000	187.011,30	18,50
<b>Summe der Wertpapier-Investmentanteile</b>							<b>965.165,45</b>	<b>95,45</b>
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	46.264,43				46.264,43	4,58
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>46.264,43</b>	<b>4,58</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR –292,87				–292,87	–0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.011.137,01</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert		EUR					53,39	
Umlaufende Anteile		STK					18.939	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile                      Kurse per 28.02.2005



# Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAbalance

Fondsvermögen: EUR 53.573.698,06 (46.851.736,01)

Umlaufende Anteile: Stück 1.005.489 (908.625)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	36.566	68,25	(72,45)
<b>Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	1.575	2,94	( 2,24)
<b>Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	2.091	3,90	( 3,54)
<b>Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	2.018	3,77	( 3,53)
<b>Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds</b>	8.757	16,35	(18,09)
<b>Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	2.567	4,79	( 0,15)
	<b>53.574</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)

# HANSAbalance

## Vermögensaufstellung zum 28.2.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.2.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>									
979972 HANSAamerika		ANT	18.000	–	–	EUR 33,31000	599.580,00	1,12	
979973 HANSAasia		ANT	27.345	3.000	–	EUR 37,96000	1.038.016,20	1,94	
847910 HANSAeffekt		ANT	55.400	–	–	EUR 34,58000	1.915.732,00	3,58	
847915 HANSAeuropa		ANT	60.300	2.600	–	EUR 36,41000	2.195.523,00	4,10	
847908 HANSAinternational		ANT	516.150	68.000	–	EUR 19,34000	9.982.341,00	18,63	
847901 HANSArenta		ANT	394.200	15.000	–	EUR 25,07000	9.882.594,00	18,45	
847902 HANSAsecur		ANT	57.410	–	–	EUR 20,48000	1.175.756,80	2,19	
976626 HANSAtop 25		ANT	66.700	1.700	–	EUR 31,97000	2.132.399,00	3,98	
847909 HANSAzins		ANT	292.400	42.400	67.595	EUR 26,14000	7.643.336,00	14,27	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>									
987869 Europa-Bond		ANT	26.400	8.900	–	EUR 59,67000	1.575.288,00	2,94	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile<sup>1)</sup></b>									
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	8.600	2.000	–	EUR 61,80000	531.480,00	0,99	
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	9.300	–	–	EUR 58,20000	541.260,00	1,01	
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	50.000	–	–	EUR 9,82000	491.000,00	0,92	
848534 Nordglobal		ANT	5.600	–	–	EUR 86,49000	484.344,00	0,90	
805665 Pioneer Funds-America		ANT	210.000	90.000	–	EUR 3,82000	802.200,00	1,50	
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	6.100	1.400	–	EUR 87,60000	534.360,00	1,00	
921576 UBS Lux Equity-Fund USA		ANT	11.300	–	–	USD 85,02000	724.480,24	1,35	
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>									
981770 HANSAimmobilia		ANT	178.650	10.000	–	EUR 49,02000	8.757.423,00	16,35	
<b>Summe der Wertpapier-Investmentanteile</b>							EUR	51.007.113,24	95,21
<b>Bankguthaben</b>									
EUR – Guthaben bei der Depotbank			EUR 2.595.200,67				2.595.200,67	4,84	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	2.595.200,67	4,84
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>*)</sup></b>									
			EUR –28.615,85				–28.615,85	–0,05	
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	53.573.698,06	100,00
Anteilwert			EUR				53,28		
Umlaufende Anteile			STK				1.005.489		

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung für nicht Gruppeneigene Investmentfonds beträgt:

DWS-Rohstofffonds	1,250 % p.a.
DWS Top 50 Asien	1,000 % p.a.
Nordglobal	0,500 % p.a.
Pioneer Fund America	1,250 % p.a.
F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)	1,000 % p.a.
UBS (D) Key Sel.Fd.Global Equ.	1,500 % p.a. all-in-fee
UBS Lux Equity-Fund USA	1,500 % p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 28.02.2005
nicht KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 25.02.2005
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 28.02.2005
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,326090

# Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAcentro

Fondsvermögen: EUR 34.682.345,80 (26.394.589,84)

Umlaufende Anteile: Stück 785.915 (632.512)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	20.388	58,78	(62,72)
<b>Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	1.002	2,88	( 1,95)
<b>Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	3.791	10,93	(11,03)
<b>Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	5.808	16,75	(12,02)
<b>Anteile an Offenen Immobilienfonds</b>	3.509	10,12	(12,01)
<b>Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	184	0,54	( 0,27)
	<b>34.682</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)

# HANSACentro

## Vermögensaufstellung zum 28.2.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.2.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
979972 HANSAamerika		ANT	18.000	–	–	EUR 33,31000	599.580,00	1,73
979973 HANSAasia		ANT	27.300	5.800	–	EUR 37,96000	1.036.308,00	2,99
847910 HANSAeffekt		ANT	63.470	–	–	EUR 34,58000	2.194.792,60	6,33
847915 HANSAeuropa		ANT	72.990	–	–	EUR 36,41000	2.657.565,90	7,66
847908 HANSAinternational		ANT	265.640	60.870	–	EUR 19,34000	5.137.477,60	14,81
847901 HANSArenta		ANT	137.080	28.000	–	EUR 25,07000	3.436.595,60	9,91
847902 HANSAsecur		ANT	69.435	–	–	EUR 20,48000	1.422.028,80	4,10
976626 HANSAtop 25		ANT	64.300	3.750	–	EUR 31,97000	2.055.671,00	5,93
847909 HANSAzins		ANT	70.670	17.150	–	EUR 26,14000	1.847.313,80	5,33
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
987869 Europa-Bond		ANT	16.800	8.200	–	EUR 59,67000	1.002.456,00	2,89
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile<sup>1)</sup></b>								
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	6.050	1.750	–	EUR 79,00000	477.950,00	1,38
849089 DWS Nordamerika		ANT	9.800	–	–	EUR 65,60000	642.880,00	1,85
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	8.550	1.200	–	EUR 61,80000	528.390,00	1,52
847652 DWS Vermögensbg. Fonds I		ANT	5.900	4.500	–	EUR 79,00000	466.100,00	1,34
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	9.800	–	–	EUR 58,20000	570.360,00	1,64
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	67.000	30.000	–	EUR 9,82000	657.940,00	1,90
971605 JPMF-Europe Equity A		ANT	30.000	–	–	EUR 35,56000	1.066.800,00	3,08
848534 Nordglobal		ANT	5.650	1.000	–	EUR 86,49000	488.668,50	1,41
805665 Pioneer Funds-America		ANT	170.000	55.000	–	EUR 3,82000	649.400,00	1,87
987661 Threadn.Inv.Fds-European Gwth		ANT	1.130.000	930.000	–	EUR 1,17040	1.322.552,00	3,81
974185 UBS Lux Equ.Fund-Mid Caps Europe		ANT	2.050	1.750	–	EUR402,81000	825.760,50	2,38
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	7.040	–	–	EUR 87,60000	616.704,00	1,78
972565 Parvest-USA		ANT	11.850	1.500	–	USD 69,70000	622.842,34	1,80
921576 UBS Lux Equ.Fund USA		ANT	10.350	1.250	–	USD 85,02000	663.572,61	1,91
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>								
981770 HANSAimmobilien		ANT	71.590	8.500	–	EUR 49,02000	3.509.341,80	10,12
<b>Summe der Wertpapier-Investmentanteile</b>							EUR 34.499.051,05	99,47
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank			EUR 204.348,44				204.348,44	0,59
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR 204.348,44	0,59
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR –21.053,69				–21.053,69	–0,06
<b>Fondsvermögen</b>							EUR 34.682.345,80	100,00
Anteilwert			EUR				44,13	
Umlaufende Anteile			STK				785.915	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung für nicht Gruppeneigene Investmentfonds beträgt:

DWS-Rohstofffonds	1,250% p.a.	Parvest-USA	1,500% p.a.
DWS Vermögensbg. Fonds I	1,000% p.a.	Pioneer Funds-America	1,250% p.a.
DWS Nordamerika	1,000% p.a.	F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)	1,000% p.a.
DWS Japan-Fonds	1,000% p.a.	Threadn.Inv.Fds-European Gwth	1,500% p.a.
DWS Top 50 Asien	1,000% p.a.	UBS (D) Key Sel.Fd.Global Equ.	1,500% p.a. all-in-fee
JPMF-Europe Equity A	1,250% p.a.	UBS Lux Equ.Fund-Mid Caps Europe	1,920% p.a.
Nordglobal	0,500% p.a.	UBS Lux Equ.Fund USA	1,500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

jeweils des Fondsvermögens.

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 28.02.2005
KAG-fremde Investmentanteile	Kurse per 25.02.2005
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 28.02.2005
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,326090



# Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAdynamic

Fondsvermögen: EUR 32.779.921,67 (24.157.895,73)

Umlaufende Anteile: Stück 930.001 (745.043)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	13.700	41,79	(49,79)
<b>Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	5.778	17,63	(18,27)
<b>Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	10.902	33,26	(23,24)
<b>Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds</b>	2.301	7,02	( 8,47)
<b>Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	99	0,30	( 0,23)
	<b>32.780</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)

# HANSAdynamic

## Vermögensaufstellung zum 28.2.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.2.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile KAG-eigene</b>								
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
979972 HANSAamerika		ANT	18.000	–	–	EUR 33,31000	599.580,00	1,83
979973 HANSAasia		ANT	34.500	4.700	–	EUR 37,96000	1.309.620,00	4,00
847910 HANSAeffekt		ANT	103.080	–	–	EUR 34,58000	3.564.506,40	10,87
847915 HANSAeuropa		ANT	97.655	–	–	EUR 36,41000	3.555.618,55	10,85
847902 HANSAsecur		ANT	78.630	–	–	EUR 20,48000	1.610.342,40	4,91
976626 HANSAtop 25		ANT	95.725	–	–	EUR 31,97000	3.060.328,25	9,34
<b>Gruppenfremde</b>								
<b>Wertpapier-Investmentanteile<sup>1)</sup></b>								
847400 DWS Investa		ANT	5.300	–	–	EUR 71,90000	381.070,00	1,16
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	11.125	–	–	EUR 79,00000	878.875,00	2,68
849089 DWS Nordamerika		ANT	14.300	–	–	EUR 65,60000	938.080,00	2,86
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	9.350	5.500	–	EUR 61,80000	577.830,00	1,76
847652 DWS Vermögensbg. Fonds I		ANT	8.000	1.000	–	EUR 79,00000	632.000,00	1,93
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	8.800	–	–	EUR 58,20000	512.160,00	1,56
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	83.500	33.500	–	EUR 9,82000	819.970,00	2,50
971605 JPMF-Europe Equity A		ANT	42.250	14.250	–	EUR 35,56000	1.502.410,00	4,58
848534 Nordglobal		ANT	6.950	850	–	EUR 86,49000	601.105,50	1,83
805665 Pioneer Funds-America		ANT	315.000	55.000	–	EUR 3,82000	1.203.300,00	3,67
933366 Schroder ISF Euro Equity		ANT	78.500	78.500	–	EUR 19,73000	1.548.805,00	4,72
987661 Threadn.Inv.Fds-European Gwth		ANT	1.285.000	685.000	–	EUR 1,17040	1.503.964,00	4,59
975175 UBS (D) Equ.Fund-Mid Caps Germany		ANT	4.000	2.800	–	EUR117,75000	471.000,00	1,44
974185 UBS Lux Equ.Fund-Mid Caps Europe		ANT	3.950	850	–	EUR402,81000	1.591.099,50	4,85
848821 UBS (D) Key Sel.Fund Global Equ.		ANT	8.975	3.500	–	EUR 87,60000	786.210,00	2,40
971602 JPMorgan Fleming Japan Equity A		ANT	31.500	21.500	–	USD 25,20000	598.601,90	1,83
972565 Parvest-USA		ANT	18.100	10.000	–	USD 69,70000	951.345,69	2,90
921576 UBS Lux Equ.Fund USA		ANT	18.440	3.300	–	USD 85,02000	1.182.249,17	3,61
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>								
981770 HANSAimmobilia		ANT	46.935	6.200	–	EUR 49,02000	2.300.753,70	7,02
<b>Summe der Wertpapier-Investmentanteile</b>			EUR				32.680.825,06	99,70
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank			EUR	124.175,03			124.175,03	0,38
<b>Summe der Bankguthaben</b>			EUR				124.175,03	0,38
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			EUR	–25.078,42			–25.078,42	–0,08
<b>Fondsvermögen</b>			EUR				32.779.921,67	100,00
Anteilwert			EUR				35,25	
Umlaufende Anteile			STK				930.001	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung für nicht gruppenzugehörige Investmentfonds beträgt:

DWS Investa	1,000% p.a.	Parvest-USA	1,500% p.a.
DWS-Rohstofffonds	1,250% p.a.	Pioneer Fund-America	1,250% p.a.
DWS Vermögensbg. Fonds I	1,000% p.a.	F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)	1,000% p.a.
DWS Nordamerika	1,000% p.a.	Threadn.Inv.Fds-European Gwth	1,500% p.a.
DWS Japan-Fonds	1,000% p.a.	UBS (D) Key Sel.Fund Global Equ.	1,500% p.a. all-in-fee
DWS Top 50 Asien	1,000% p.a.	UBS Lux Equ.Fund-Mid Caps Europe	1,920% p.a.
JPMorgan Fleming Japan Equity A	1,250% p.a.	UBS (D) Equ.Fund-Mid Caps Germany	1,500% p.a.
JPMF-Europe Equity A	1,250% p.a.	UBS Lux Equ.Fund USA	1,500% p.a.
Nordglobal	0,500% p.a.	Schroder ISF Euro Equity	0,600% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

jeweils des Fondsvermögens

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 28.02.2005
nicht KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 25.02.2005
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 28.02.2005
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,326090

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	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> <b>Andere Wertpapiere</b> 979210 Nord Rohstoff	ANT	–	1.150	









# Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

## **HANSAINVEST**

### **Hanseatische Investment-GmbH**

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

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

Internet: [www.hansainvest.com](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:**

CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,  
Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 37.900.000,–  
Haftendes Eigenkapital:  
EUR 55.291.000,–  
(Stand 31.12.2004)

### **Einzahlungen:**

VEREINS- UND WESTBANK AG, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178  
CONRAD HINRICH DONNER BANK AG,  
Hamburg  
BLZ 200 303 00, Konto-Nr. 2075008

### **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),  
Aufsichtsratsmitglied der  
VEREINS- UND WESTBANK AG  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der  
HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

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

Peter Dreißig,  
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Klaus Hackert,  
Präsident der Handwerkskammer Heilbronn

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Holger Wenzel,  
Hauptgeschäftsführer des Hauptverbandes des  
Deutschen Einzelhandels, Berlin

Karl Josef Wirges,  
Präsident der Handwerkskammer Rheinhessen

### **Wirtschaftsprüfer:**

PwC Deutsche Revision Aktiengesellschaft /  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### **Geschäftsführung:**

Gerhard Gminder

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

Dr. Jörg W. Stotz

Lothar Tuttas

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

Y 400 B 4/2005

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe