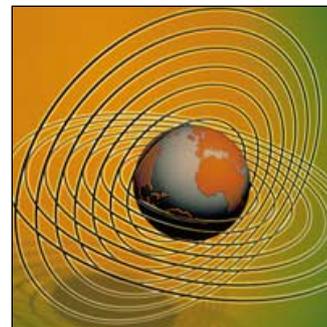
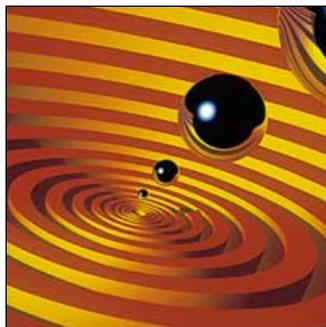




**HANSAaccura**  
**HANSAbalance**  
**HANSAcentro**  
**HANSAdynamic**



Rechenschaftsbericht zum 31. August 2005

# Inhaltsverzeichnis

## Investmentfondsanteil-Sondervermögen

Konjunktur, Kapitalmärkte und  
die Entwicklung der Fonds                      Seite 3

Tätigkeitsbericht  
für das Geschäftsjahr 2004/2005              Seite 5

Vermögensaufstellung der Fonds

HANSAaccura                                      Seite 7

HANSAbalance                                  Seite 10

HANSAcentro                                    Seite 14

HANSAdynamic                                 Seite 18

per 31.08.2005

Besonderer Vermerk  
des Abschlussprüfers  
HANSAaccura  
HANSAbalance  
HANSAcentro  
HANSAdynamic                                 Seite 22

Besteuerung der Wiederanlage  
per 31.08.2005                                 Seite 23

Bescheinigung  
nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG                 Seite 24

Kapitalanlagegesellschaft,  
Depotbank und Gremien                      Seite 25

# Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Rechenschaftsbericht informiert Sie über die Entwicklung der Investmentfonds-anteil-Sondervermögen (Dachfonds) **HANSA-accura**, **HANSAbalance**, **HANSAcentro** und **HANSAdynamic** in der Zeit vom 1. September 2004 bis 31. August 2005.

Dachfonds erwerben Anteile an inländischen 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 durchschnittlich 20 %, bei HANSAcentro von etwa 50 % und im HANSAdynamic eine solche von etwa 90 % an. Bei signifikanten Über- bzw. Untergewichtungen der Aktienmärkte kann von diesen Quoten abgewichen werden.

Die jeweilige Anlagepolitik ist somit wertbewahrend, risikoarm, 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.

Insbesondere im ersten Halbjahr 2005 expandierte die Weltkonjunktur weiter mit recht robustem Tempo, wobei vor allem das Wachstum in den USA und China zur Stützung der weltwirtschaftlichen Aktivität beitrug.

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

Im Euro-Währungsgebiet fielen die Konjunkturindikatoren im Vergleich zu den US-amerikanischen und asiatischen insgesamt eher schwach aus. Zwar stieg das reale Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2005 um 0,5 % gegenüber dem Vorquartal, verglichen mit 0,2 % im Vierteljahr zuvor. Allerdings spiegelten sich in den beiden Zeiträumen teilweise statistische Bereinigungseffekte wider, die zu einer gewissen Unterzeichnung der Wachstumsdynamik im Schlussquartal 2004 und einer gewissen Überzeichnung im ersten Quartal 2005 geführt haben. Offensichtlich ist seit Mitte 2004 eine sukzessive Verlangsamung der Wirtschaftsaktivität zu beobachten.

Besonders deutlich wird diese Entwicklung im Inland: Der Ifo-Geschäftsklimaindex war bis Mai vier Monate hintereinander gesunken. Erst seit Juni zeichnet sich wieder eine gewisse Aufwärtstendenz ab. Die Wachstumslokomotive für Deutschland war allein der dynamische Außenhandel, ein Anspringen der privaten Konsum- und Investitionsgüterkonjunktur blieb hingegen vor dem Hintergrund der Fortsetzung des rasanten Anstiegs der Ölpreise aus.

Der Preisauftrieb im Euro-Währungsgebiet verlief unverändert moderat. Die Teuerungsrate belief sich im Juli auf 2,2 % gegenüber 2,1 % im Juni. Einerseits sorgten die drastisch gestiegenen Energiepreise insbesondere vor dem Hintergrund des zeitweise erstarkten US-Dollar für einen Aufwärtsdruck beim Verbraucherpreisindex, andererseits blieb der Preisdruck angesichts moderater Lohnsteigerungen in den vergangenen Quartalen recht gedämpft. So beschloss die Europäische Zentralbank, die Leitzinsen weiterhin auf ihrem im historischen Vergleich niedrigen Niveau von 2 % zu belassen.

In den USA setzte die Notenbank ihre im Juni 2004 begonnene Straffung der Geldpolitik sukzessiv fort und erhöhte den Zinssatz für Tagesgeld in 0,25 %-Schritten von 2,25 % auf zuletzt 3,50 %.

Trotz des damit verbundenen spürbaren Anstiegs der Renditen im kurzfristigen Bereich fielen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen sogar leicht zurück, und zwar von 4,12 % auf zuletzt 4,02 %. Offenbar bildeten sich die Inflationsbedenken der Anleger zurück. Im EURO-Währungsgebiet führte eine ungünstigere Einschätzung der europäischen Wachs-

tumsaussichten durch die Marktteilnehmer zu einem unverändert starken Engagement am Markt für längerlaufende festverzinsliche Wertpapiere, so dass 10-jährige Bundesanleihen zuletzt nur noch eine Rendite von 3,10 % nach noch 4,25 % per August 2004 erbrachten.

Das Geschehen an den Aktienmärkten war durch deutlich aufwärts gerichtete Kursbewegungen gekennzeichnet. Besonders erfreulich entwickelten sich die europäischen Dividendenpapiere. Trotz reduzierter Prognose für das Wirtschaftswachstum legten die Unternehmensgewinne weiter zu, wodurch die Börsen eine Stütze erfuhren. Insbesondere die Titel mittelgroßer Unternehmen zählten erneut zu den Favoriten. In den USA übten die Straffung der Geldpolitik sowie Anzeichen einer Abschwächung des robusten Wirtschaftswachstums hingegen dämpfende Wirkungen auf die Aktienbörsen aus, deren Notierungen – gemessen an der maßgeblichen Indizes – nur moderat zulegen konnten.

Für die Offenen Immobilienfonds gestaltete sich die Vermietung von inländischen gewerblichen Objekten zwar weiterhin schwierig, dank einer in den letzten Jahren konsequent durchgeführten Europäisierungsstrategie schloss der HANSAimmobilia jedoch auch den Berichtszeitraum erneut mit einer positiven Wertentwicklung ab.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapitalmarktrendenzen erzielten die Dachfonds die folgende Wertentwicklung:

**Wertentwicklung der Dachfonds der HANSAINVEST vom 01.09.2004 bis 31.08.2005**

HANSAaccura	+ 3,2 %
HANSAbalance	+ 7,6 %
HANSAcentro	+ 12,2 %
HANSAdynamic	+ 17,7 %

Hamburg, im September 2005

Mit freundlicher Empfehlung  
Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2004/2005

**HANSAaccura** ist ein eigens für die „Riesterrente“ konzipierter Dachfonds der HANSA-INVEST. 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 Ansparphase 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 Geschäftshalbjahr 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. Derzeit ist eine Aktienfondsquote zwischen 15 % und 25 % und infolge dessen 75 % – 85 % eher wertstabilen Renten- und Offenen Immobilienfonds vorgesehen. Aufgrund des in der Berichtsperiode anhaltend positiven Trends der Aktienmärkte haben wir die zum Teil durch Wertsteigerung erhöhte Quote an Aktienfonds von 24,3 % beibehalten und somit bislang keine Anpassung an der vorgesehenen Ausrichtung vorgenommen. Diese Anpassungen nehmen wir gewöhnlich jeweils in den Monaten Februar und August vor. Auch den Anteil an Aktienfonds fremder KAG'en haben wir im Berichtszeitraum weiter angehoben, indem wir weitere Fonds der bereits vorhandenen KAG'en UBS, DWS, HANSA-NORD-LUX, Pioneer und Nordinvest erworben haben. Insgesamt erhöhte sich der Fremdfondsanteil von 9,3 % auf 10,8 %. 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 Berichtsjahresende war das Sondervermögen zu 24,3 % in national und international

investierenden Aktienfonds, zu 54,1% in Rentenfonds, zu 19,2 % im Offenen Immobilienfonds HANSAimmobilia und 0,7 % in Liquidität angelegt. Neu hinzuerworben haben wir eine Position im HANSAgeldmarkt, dessen Anteil am Fondsvolumen 1,7 % beträgt.

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 die zugeflossenen Mittel jeweils nahezu zu gleichen Teilen in Renten- und Immobilienfonds einerseits und in national und international agierenden Aktienfonds andererseits 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 Berichtsjahresende war der Fonds fast vollständig investiert. Den Aktienfondsanteil, der sich im Zuge der freundlichen Aktienmarktentwicklung insbesondere zum Berichtsjahresende stetig durch Kurssteigerungen erhöhte, reduzierten wir aufgrund der Erreichung der von uns zuvor erwarteten Indexziele der Hauptaktienmärkte zuletzt wieder auf 50,9 %. Dies geschah unter anderem durch Veräußerung von zwei Aktienfonds der KAG UBS. Europäische und international angelegene 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. Neu aufgenommen haben wir einen europäischen Aktienfonds der Nordinvest. Für die sicherheitsorientierten Fonds bevorzugten wir weiterhin unsere hauseigenen Fonds. Der Fondsanteil am HANSAimmobilia belief sich zuletzt auf 14 %, die Rentenfondsquote betrug zum Berichtsjahresende 34 %.

**HANSAdynamic** legt grundsätzlich ungefähr 90 % des Fondsvermögens in Aktienfonds unterschiedlicher Kategorien an. Die Anlagephilosophie ist darauf ausgerichtet, die vielfältigen Chancen an den Aktienmärkten verschie-

dener 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 über 55 %.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen richtete sich mit ca. 54 % Anteil auf europäische und deutsche Aktienfonds, wobei aufgrund der geringeren Volatilität europäische Aktienfonds bei Neuanlagen den Vorzug erhielten. Die Regionen Amerika und Asien deckten wir mit entsprechenden Zielfonds ab. Angesichts des auf nahezu 42 Mio. EUR gestiegenen Fondsvolumens nahmen wir europäische Aktienfonds der Schroders, Nordea und Nordinvest KAG und einen nordamerikanischen Aktienfonds von Nordea. Dagegen veräußerten wir den Nordrohstofffonds der Nordinvest KAG. 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 7,9 %.



# HANSAaccura

Fondsvermögen: EUR 1.157.909,31 (777.725,97)

Umlaufende Anteile: Stück 21.463 (14.746)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	613	52,94	(56,88)
<b>Gruppeneigene inländische Geldmarkt-Investmentanteile</b>	203	17,53	(18,77)
<b>Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds</b>	203	17,53	(18,83)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände sonstige Verbindlichkeiten</b>	139	12,00	( 5,52)
	<b>1.158</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)

# HANSAaccura

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>									
976621 HANSAgeldmarkt		ANT	4.020	1.150	–	EUR 50,53000	203.130,60	17,54	
847908 HANSAinternational		ANT	10.545	2.900	–	EUR 19,45000	205.100,25	17,71	
847901 HANSArenta		ANT	8.195	2.300	200	EUR 24,95000	204.465,25	17,66	
847909 HANSAzins		ANT	7.855	2.280	100	EUR 25,85000	203.051,75	17,54	
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>									
981770 HANSAimmobilia		ANT	4.115	1.200	–	EUR 49,33000	202.992,95	17,53	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							EUR	1.018.740,80	87,98
<b>Bankguthaben</b>									
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	154.087,12				154.087,12	13,31	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	154.087,12	13,31
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	148,44				148,44	0,01	
Sonstige Forderungen		EUR	383,26				383,26	0,03	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	531,70	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							EUR	–15.450,31	–1,33
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	1.157.909,31	100,00
Anteilwert						EUR		53,95	
Umlaufende Anteile						ANT		21,463	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, abzuführende Steuern

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

### Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile                      Kurse per 31.08.2005

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2004 bis 31.08.2005

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.577,07	0,07
Erträge aus Investmentfondsanteilen	EUR	39.523,44	1,84
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-1,81	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>41.098,70</b>	<b>1,91</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-1.729,60	-0,08
Depotbankvergütung	EUR	-464,68	-0,02
Depotgebühren	EUR	-28,53	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.222,81</b>	<b>-0,10</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>38.875,89</b>	<b>1,81</b>
<b>Gesamtkostenquote (TER) in %</b>			<b>0,23</b>

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2005

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	777.725,97
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	534.732,66	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-173.931,69	
<b>Mittelzufluss (netto)</b>	<b>EUR</b>	<b>360.800,97</b>	
Ertragsausgleich	EUR	-4.292,73	
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	38.875,89	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	43,59	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-25,35	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	76,11	
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-14.497,80	
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-797,34	
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.157.909,31</b>	

## Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	38.875,89	1,81
Realisierte Gewinne	EUR	43,59	0,00
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>38.919,48</b>	<b>1,81</b>
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-14.497,80	-0,68
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-797,34	-0,04
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>23.624,34</b>	<b>1,09</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR 158.820,65	EUR 50,90
2003	EUR 399.878,79	EUR 52,12
2004	EUR 777.725,97	EUR 52,74
2005	EUR 1.157.909,31	EUR 53,95

# HANSAbalance

Fondsvermögen: EUR 58.112.480,54 (46.851.736,01)

Umlaufende Anteile: Stück 1.057.012 (908.625)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	39.239	67,53	(72,45)
<b>Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	1.768	3,04	( 2,24)
<b>Gruppeneigene inländische Geldmarkt-Investmentanteile</b>	1.011	1,74	( -, - )
<b>Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	2.322	4,00	( 3,54)
<b>Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	2.214	3,81	( 3,53)
<b>Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds</b>	11.131	19,15	(18,09)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände sonstige Verbindlichkeiten</b>	427	0,73	( 0,15)
	<b>58.112</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)



# HANSAbalance

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2005	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	17.000	500	1.500	EUR 34,58000	587.860,00	1,01	
979973 HANSAasia	ANT	29.545	5.200	–	EUR 41,38000	1.222.572,10	2,10	
847910 HANSAeffekt	ANT	50.900	–	4.500	EUR 37,14000	1.890.426,00	3,25	
847915 HANSAeuropa	ANT	61.500	3.800	–	EUR 39,03000	2.400.345,00	4,13	
847908 HANSAinternational	ANT	576.150	128.000	–	EUR 19,45000	11.206.117,50	19,28	
847901 HANSArenta	ANT	447.200	68.000	–	EUR 24,95000	11.157.640,00	19,20	
847902 HANSAsecur	ANT	50.310	–	7.100	EUR 23,24000	1.169.204,40	2,01	
976626 HANSAtop 25	ANT	68.700	3.700	–	EUR 33,70000	2.315.190,00	3,98	
847909 HANSAzins	ANT	282.000	122.400	157.995	EUR 25,85000	7.289.700,00	12,54	
<b>Anteile an KAG-eigenen Geldmarkt-Sondervermögen</b>								
976621 HANSAgeldmarkt	ANT	20.000	20.000	–	EUR 50,53000	1.010.600,00	1,74	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
987869 Europa-Bond	ANT	28.900	11.400	–	EUR 61,16000	1.767.524,00	3,04	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile 1)</b>								
976976 DWS Top 50 Asien	ANT	8.600	2.000	–	EUR 68,43000	588.498,00	1,01	
847412 DWS-Rohstoffonds	ANT	9.300	–	–	EUR 58,35000	542.655,00	0,93	
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)	ANT	50.000	–	–	EUR 10,80000	540.000,00	0,93	
848534 Nordglobal	ANT	6.600	1.000	–	EUR 91,78000	605.748,00	1,04	
805665 Pioneer Funds-America	ANT	210.000	90.000	–	EUR 4,15000	871.500,00	1,50	
848821 UBS (D) Key Sel.Fund Global Equ.	ANT	6.100	1.400	–	EUR 95,88000	584.868,00	1,01	
921576 UBS Lux Equ.Fund USA	ANT	11.300	–	–	USD 86,73000	802.358,65	1,38	
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>								
981770 HANSAimmobilia	ANT	225.650	57.000	–	EUR 49,33000	11.131.314,50	19,15	
<b>Summe der Investmentanteile</b>						EUR	57.684.121,15	99,26
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR 1.041.987,21				1.041.987,21	1,79	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							1.041.987,21	1,79
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR 1.833,67				1.833,67	0,00	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							1.833,67	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							EUR –615.461,49	–1,06
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	58.112.480,54	100,00
Anteilwert					EUR	54,98		
Umlaufende Anteile					ANT	1.057.012		

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, abzuführende Steuern, Kostenabgrenzungen

1) Die Verwaltungsvergütung für nicht gruppenzugehörige Investmentfonds beträgt:

DWS Rohstoffonds	1,450% p.a.
DWS Top 50 Asien	1,450% p.a.
Nordglobal	0,500% p.a.
Pioneer Fund America	1,750% p.a.
F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)	1,500% p.a.
UBS (D) Key Selec.F.Global Equities	2,040% p.a. all-in-fee
UBS Lux Equity Fund USA	1,500% p.a.

jeweils des Fondsvermögens.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

# HANSAbalance

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 31.08.2005
Gruppeneigene und Gruppenfremde Investmentanteile	Kurse per 30.08.2004
<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>	per 31.08.2005
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,221460

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2004 bis 31.08.2005

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.842,88	0,01
Erträge aus Investmentfondsanteilen abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	1.807.123,31	1,71
	EUR	-14.232,27	-0,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>1.805.733,92</b>	<b>1,71</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-193.026,45	-0,19
Depotbankvergütung	EUR	-25.530,89	-0,02
Depotgebühren	EUR	-1.708,05	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.498,42	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-3.890,78	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-229.654,59</b>	<b>-0,22</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.576.079,33</b>	<b>1,49</b>
<b>Gesamtkostenquote (TER) in %</b>			<b>0,43</b>

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2005

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	46.851.736,01
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	12.041.970,63	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-4.162.182,20	
<b>Mittelzufluss (netto)</b>	<b>EUR</b>	<b>7.879.788,43</b>	
Ertragsausgleich	EUR	-78.237,91	
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.576.079,33	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	83.667,00	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-10.500,83	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.403.083,43	
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-562.213,20	
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-30.921,72	
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>58.112.480,54</b>	

## Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.576.079,33	1,49
Realisierte Gewinne	EUR	83.667,00	0,08
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.659.746,33</b>	<b>1,57</b>
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-562.213,20	-0,53
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-30.921,72	-0,03
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.066.611,41</b>	<b>1,01</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR 44.291.132,46	EUR 48,97
2003	EUR 39.661.956,11	EUR 50,55
2004	EUR 46.851.736,01	EUR 51,56
2005	EUR 58.112.480,54	EUR 54,98

## HANSAcentro

Fondsvermögen: EUR 43.918.870,24 (26.394.589,84)

Umlaufende Anteile: Stück 942.844 (632.512)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	24.970	56,85	(62,72)
<b>Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	1.242	2,83	( 1,95)
<b>Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	4.025	9,16	(11,03)
<b>Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	7.091	16,15	(12,02)
<b>Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds</b>	6.180	14,07	(12,01)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände sonstige Verbindlichkeiten</b>	411	0,94	( 0,27)
	43.919	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2005	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	17.000	500	1.500	EUR 34,58000	587.860,00	1,34	
979973 HANSAasia		ANT	31.350	9.850	–	EUR 41,38000	1.297.263,00	2,95	
847910 HANSAeffekt		ANT	63.470	–	–	EUR 37,14000	2.357.275,80	5,37	
847915 HANSAeuropa		ANT	72.990	–	–	EUR 39,03000	2.848.799,70	6,49	
847908 HANSAinternational		ANT	342.840	138.070	–	EUR 19,45000	6.668.238,00	15,18	
847901 HANSArenta		ANT	177.130	68.050	–	EUR 24,95000	4.419.393,50	10,06	
847902 HANSAsecur		ANT	69.435	–	–	EUR 23,24000	1.613.669,40	3,67	
976626 HANSAtop 25		ANT	75.250	14.700	–	EUR 33,70000	2.535.925,00	5,77	
847909 HANSAzins		ANT	102.170	48.650	–	EUR 25,85000	2.641.094,50	6,01	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>									
987869 Europa-Bond		ANT	20.300	11.700	–	EUR 61,16000	1.241.548,00	2,83	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile<sup>1)</sup></b>									
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	7.750	3.450	–	EUR 88,19000	683.472,50	1,56	
849089 DWS Nordamerika		ANT	6.000	–	3.800	EUR 73,21000	439.260,00	1,00	
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	9.750	2.400	–	EUR 68,43000	667.192,50	1,52	
847652 DWS Vermögensbg. Fonds I		ANT	7.700	6.300	–	EUR 84,84000	653.268,00	1,49	
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	9.800	–	–	EUR 58,35000	571.830,00	1,30	
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	77.000	40.000	–	EUR 10,80000	831.600,00	1,89	
971605 JPMF-Europe Equity A		ANT	44.400	14.400	–	EUR 38,86000	1.725.384,00	3,93	
848534 Nordglobal		ANT	6.750	2.100	–	EUR 91,78000	619.515,00	1,41	
A0B71F Nordinvest EuroDividenden Pro		ANT	7.500	7.500	–	EUR 52,10000	390.750,00	0,89	
805665 Pioneer Funds-America		ANT	245.000	130.000	–	EUR 4,15000	1.016.750,00	2,32	
987661 Threadn.Inv.Fds-European Gwth		ANT	1.330.000	1.130.000	–	EUR 1,31500	1.748.950,00	3,98	
972565 Parvest-USA		ANT	14.050	3.700	–	USD 72,83000	837.736,40	1,91	
921576 UBS Lux Equ.Fund USA		ANT	13.100	4.000	–	USD 86,73000	930.168,00	2,12	
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>									
981770 HANSAimmobilien		ANT	125.290	62.200	–	EUR 49,33000	6.180.555,70	14,07	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							EUR	43.507.499,00	99,06
<b>Bankguthaben</b>									
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	775.208,83				775.208,83	1,77	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								775.208,83	1,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	1.076,17				1.076,17	0,00	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								1.076,17	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								–364.913,76	–0,83
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	43.918.870,24	100,00
Anteilwert						EUR	46,58		
Umlaufende Anteile						ANT	942.844		

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, abzuführende Steuern, Kostenabgrenzungen

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

DWS Rohstofffonds	1,450% p.a.	Parvest-USA	1,500% p.a.
DWS Vermögensbildungsfonds I	1,450% p.a.	Pioneer Funds-America	1,750% p.a.
DWS Nordamerika	1,450% p.a.	F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)	1,500% p.a.
DWS Japan-Fonds	1,450% p.a.	Threadn.Inv.Fds-European Gwth	1,500% p.a.
DWS Top 50 Asien	1,450% p.a.	UBS (D) Key Selec.F.Global Equities	2,040% p.a. all-in-fee
JPMF-Europe Equity A	1,500% p.a.	UBS Lux Equity-Fund-Mid Caps Europe	1,920% p.a.
Nordglobal	0,500% p.a.	UBS Lux Equity Fund USA	1,500% p.a.

jeweils des Fondsvermögens

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2004 bis 31.08.2005

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.567,35	0,01
Erträge aus Investmentfondsanteilen	EUR	965.973,42	1,02
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-19.296,02	-0,02
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>958.244,75</b>	<b>1,01</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-185.722,77	-0,19
Depotbankvergütung	EUR	-16.908,05	-0,02
Depotgebühren	EUR	-1.315,49	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.163,48	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-3.426,88	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-212.536,67</b>	<b>-0,22</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>745.708,08</b>	<b>0,79</b>
Gesamtkostenquote (TER) in %			0,60

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2005

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	26.394.589,84
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	17.061.370,82	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-3.406.624,29	
<b>Mittelzufluss (netto)</b>	<b>EUR</b>	<b>13.654.746,53</b>	
Ertragsausgleich	EUR	-141.288,81	
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	745.708,08	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	207.646,45	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-9.985,88	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.408.724,58	
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-323.479,20	
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-17.791,35	
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>43.918.870,24</b>	

## Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	745.708,08	0,79
Realisierte Gewinne	EUR	207.646,45	0,22
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>953.354,53</b>	<b>1,01</b>
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-323.479,20	-0,34
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-17.791,35	-0,02
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>612.083,98</b>	<b>0,65</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR 8.827.468,17	EUR 39,76
2003	EUR 15.029.022,77	EUR 40,30
2004	EUR 26.394.589,84	EUR 41,73
2005	EUR 43.918.870,24	EUR 45,58

# HANSAdynamic

Fondsvermögen: EUR 41.793.677,72 (24.157.895,73)

Umlaufende Anteile: Stück 1.096.744 (745.043)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	14.944	35,76	(49,79)
<b>Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	7.675	18,36	(18,27)
<b>Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile</b>	15.463	37,00	(23,24)
<b>Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds</b>	3.302	7,90	(8,47)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände sonstige Verbindlichkeiten</b>	410	0,98	(0,23)
	41.794	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2004)

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 31.08.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
<b>KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
979972 HANSAamerika		ANT	17.000	500	1.500	EUR 34,58000	587.860,00	1,41
979973 HANSAasia		ANT	40.200	10.400	–	EUR 41,38000	1.663.476,00	3,98
847910 HANSAeffekt		ANT	103.080	–	–	EUR 37,14000	3.828.391,20	9,16
847915 HANSAeuropa		ANT	97.655	–	–	EUR 39,03000	3.811.474,65	9,12
847902 HANSAsecur		ANT	78.630	–	–	EUR 23,24000	1.827.361,20	4,37
976626 HANSAtop 25		ANT	95.725	–	–	EUR 33,70000	3.225.932,50	7,72
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile <sup>1)</sup></b>								
847400 DWS Investa		ANT	5.300	–	–	EUR 78,09000	413.877,00	0,99
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	11.125	–	–	EUR 88,19000	981.113,75	2,35
849089 DWS Nordamerika		ANT	14.300	–	–	EUR 73,21000	1.046.903,00	2,50
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	11.850	8.000	–	EUR 68,43000	810.895,50	1,94
847652 DWS Vermögensbg. Fonds I		ANT	14.450	7.450	–	EUR 84,84000	1.225.938,00	2,93
847412 DWS-Rohstoffonds		ANT	8.800	–	–	EUR 58,35000	513.480,00	1,23
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	115.500	65.500	–	EUR 10,80000	1.247.400,00	2,98
971605 JPMF-Europe Equity A		ANT	53.150	25.150	–	EUR 38,86000	2.065.409,00	4,94
973347 Nordea 1-European Value Fd		ANT	3.600	3.600	–	EUR313,34000	1.128.024,00	2,70
848534 Nordglobal		ANT	8.450	2.350	–	EUR 91,78000	775.541,00	1,86
A0B71F Nordinvest EuroDividenden Pro		ANT	7.000	7.000	–	EUR 52,10000	364.700,00	0,87
805665 Pioneer Funds-America		ANT	355.000	95.000	–	EUR 4,15000	1.473.250,00	3,53
933366 Schroder ISF Euro Equity		ANT	88.500	88.500	–	EUR 21,55000	1.907.175,00	4,56
987661 Threadn.Inv.Fds-European Gwth		ANT	1.495.000	895.000	–	EUR 1,31500	1.965.925,00	4,70
848821 UBS (D) Key Sel.Fund Global Equ.		ANT	10.400	7.000	2.075	EUR 95,88000	997.152,00	2,39
975175 UBS (D) Equ.Fund-Mid Caps Germany		ANT	4.000	2.800	–	EUR136,32000	545.280,00	1,30
974185 UBS Lux Equ.Fund-Mid Caps Europe		ANT	3.500	850	450	EUR451,38000	1.579.830,00	3,78
971602 JPMF-Japan Equity A		ANT	39.000	29.000	–	USD 26,52000	846.757,16	2,03
973348 Nordea 1-North Am.Val.Fund		ANT	1.700	1.700	–	USD394,72000	549.362,24	1,31
972565 Parvest-USA		ANT	20.100	12.000	–	USD 72,83000	1.198.469,86	2,87
921576 UBS Lux Equ.Fund USA		ANT	21.140	6.000	–	USD 86,73000	1.501.049,73	3,59
<b>KAG-eigene Offene Immobilienfonds</b>								
981770 HANSAimmobilia		ANT	66.935	26.200	–	EUR 49,33000	3.301.903,55	7,90
<b>Summe der Investmentanteile</b>						EUR	41.383.931,34	99,02
<b>Bankguthaben</b>								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	584.022,48				584.022,48	1,40
<b>Summe der Bankguthaben</b>							584.022,48	1,40
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	1.088,89				1.088,89	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							1.088,89	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>		EUR	–175.364,99				–175.364,99	–0,42
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	41.793.677,72	100,00
Anteilwert		EUR				EUR	38,11	
Umlaufende Anteile		ANT				ANT	1.096.744	

\*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen, Kapitalertragsteuer

# HANSAdynamic

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

DWS Investa	1,200% p.a.
DWS Rohstofffonds	1,450% p.a.
DWS Vermögensbildungsfonds I	1,450% p.a.
DWS Nordamerika	1,450% p.a.
DWS Japan-Fonds	1,450% p.a.
DWS Top 50 Asien	1,450% p.a.
JPMorgan Fleming Japan Equity A	1,250% p.a.
JPMF-Europe Equity A	1,500% p.a.
Nord Rohstoff	1,000% p.a.
Nordglobal	0,500% p.a.
Parvest-USA	1,500% p.a.
Pioneer Fund-America	1,750% p.a.
F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)	1,500% p.a.
Threadn.Inv.Fds-European Gwth	1,500% p.a.
UBS (D) Key Selec.F.Global Equities	2,040% p.a. all-in-fee
UBS Lux Equity-Fund-Mid Caps Europe	1,920% p.a.
UBS (D) Equ.F.-Mid Caps Germany	1,800% p.a.
UBS Lux Equity Fund USA	1,500% p.a.
	jeweils des Fondsvermögens

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile	Kurse per 31.08.2005
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile	Kurse per 30.08.2005

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>	per 31.08.2005
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,221460

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
979210 Nord Rohstoff	ANT	–	1.150

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2004 bis 31.08.2005

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.542,29	0,01
Erträge aus Investmentfondsanteilen abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	410.123,48	0,37
	EUR	-23.084,19	-0,02
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>399.581,58</b>	<b>0,36</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-243.884,23	-0,24
Depotbankvergütung	EUR	-15.875,97	-0,01
Depotgebühren	EUR	-1.237,47	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.466,34	0,00
Prüfungskosten	EUR	-3.426,88	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-269.890,89</b>	<b>-0,25</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>129.690,69</b>	<b>0,12</b>
<b>Gesamtkostenquote (TER) in %</b>			<b>0,82</b>

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

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Entwicklung des Fondsvermögens

2005

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	24.157.895,73
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR 15.161.283,29		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR -2.907.715,48		
<b>Mittelzufluss (netto)</b>		<b>EUR</b>	<b>12.253.567,81</b>
Ertragsausgleich		EUR	-43.138,17
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	129.690,69
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		EUR	89.234,65
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		EUR	-9.559,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	5.359.746,42
Kapitalertragsteuer (30 %)		EUR	-136.265,40
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)		EUR	-7.494,58
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>41.793.677,72</b>

## Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	129.690,69	0,12
Realisierte Gewinne	EUR	89.234,65	0,08
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>218.925,34</b>	<b>0,20</b>
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-136.265,40	-0,12
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-7.494,58	-0,01
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>75.165,36</b>	<b>0,07</b>

## Entwicklung von Fondsvermögens und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR 4.503.181,17	EUR 31,35
2003	EUR 12.396.118,87	EUR 30,97
2004	EUR 24.157.895,73	EUR 32,42
2005	EUR 41.793.677,72	EUR 38,11

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Rechenschaftsbericht der Sondervermögen HANSAaccura, HANSAbalance, HANSAcentro und HANSAdynamic unter Einbeziehung der Buchführung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2004 bis 31. August 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Rechenschaftsberichts nach den Vorschriften des § 145 Abs. 1 InvG i. V. m. § 24a des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Rechenschaftsbericht unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

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

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Hamburg, den 29. September 2005

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schlüter) (ppa. Braun)  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Wiederanlage

Für die Besteuerung der Wiederanlage bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt folgendes:

	HANSA- accura EUR	HANSA- balance EUR	HANSA- centro EUR	HANSA- dynamic EUR
<b>Wiederanlage *)</b>	1,8112980	1,4866981	0,7854054	0,1105783
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Solidaritätszuschlag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,6754787	0,5318891	0,3430888	0,1242454
Solidaritätszuschlag	0,0371513	0,0292539	0,0188699	0,0068335
<b>In der Wiederanlage enthaltene steuerrelevante Beträge bei Zugehörigkeit des Anteils zum</b>				
<b>a. Privatvermögen**)</b>				
Ausschüttungsgleiche Erträge	2,2001310	1,8288360	1,2157643	0,4335844
Zinsen und andere Erträge	2,2001310	1,7438308	1,1421875	0,4257992
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0850052	0,0735768	0,0077852
<b>b. Betriebsvermögen (EStG)</b>				
Ausschüttungsgleiche Erträge	2,4580152	2,0646174	1,3381522	0,4106422
Zinsen und andere Erträge	2,4580152	1,9836684	1,2797449	0,4106422
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0809490	0,0584073	0,0000000
<b>c. Betriebsvermögen (KStG)</b>				
Ausschüttungsgleiche Erträge	2,4580152	2,0646174	1,3381522	0,4106422
Zinsen und andere Erträge	2,4580152	1,9836684	1,2797449	0,4106422
Dividenden § 8b I KStG	0,0000000	0,0809490	0,0584073	0,0000000
Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Absetzung für Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug</b>				
Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u.a. Erträge ****)	2,2515958	1,7729638	1,1436293	0,4141513
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,6754787	0,5318891	0,3430888	0,1242454
Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
<b>Angaben zur ausländischen Quellensteuer</b>				
Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG	0,0009207	0,0991012	0,1206851	0,1104489
Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG****)				
Privatvermögen	0,0000843	0,0170935	0,0233588	0,0229328
Betriebsvermögen (EStG)	0,0000843	0,0170101	0,0230657	0,0222848
Betriebsvermögen (KStG)	0,0000843	0,0000934	0,0000595	0,0067107
Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Ausländische Bruttoerträge,				
für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)	0,0009207	0,0138943	0,0160042	0,0230375
für die das HEV gilt (Privatvermögen)	0,0000000	0,0852069	0,1046809	0,0874114
(Betriebsvermögen von Personenges. und and. Untern.)	0,0000000	0,0847864	0,1033611	0,0839270
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge	0,0485361	0,0430349	0,0220772	0,0118177
Rücknahmepreis per 31.08.2005	53,95	54,98	46,58	38,11
Wertpapier-Kennnummer	976.620	979.971	979.974	979.975

\*) Bei thesaurierenden Fonds werden die Erträge nicht ausgeschüttet, sondern verbleiben entsprechend den Vertragsbedingungen als sogenannte Wiederanlage im Fondsvermögen. Sofern die Kosten die Erträge übersteigen, kann der ausgewiesene Wiederanlagebetrag negativ sein. Negative Erträge gelten dem Anleger steuerlich jedoch nicht als zugeflossen, da sie auf Fondsebene vorzutragen und in den folgenden Geschäftsjahren auszugleichen sind.

\*\*) Lohnsteuerpflichtige Arbeitnehmer müssen die Erträge nur dann versteuern, wenn ihre nicht versteuerten Nebeneinkünfte die Freigrenze von € 410,- im Jahr übersteigen. Diese Freigrenze erhöht sich durch die Werbungskosten-Pauschale bei Einkünften aus Kapitalvermögen um € 51,- (bei Ehegatten um € 102,-) zuzüglich eines Sparerfreibetrages von € 1.421,- (bei Ehegatten € 2.842,-).

\*\*\*\*) Durch das Steuersenkungsgesetz 2000 tritt ein Systemwechsel bei der Besteuerung von in- und ausländischen Dividenden ein: dem Sondervermögen ab 1.1.2001 zufließende ausländische Dividenden sowie inländische Dividenden für Geschäftsjahre von Aktiengesellschaften, die ab dem 1.1.2001 beginnen, unterliegen dem sogenannten Halbeinkünfteverfahren und sind beim Anleger nur zur Hälfte steuerpflichtig. Werden die Anteile im Betriebsvermögen von Körperschaften gehalten, sind diese Dividenden steuerfrei. Das bisherige Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren entfällt. Inländische Dividenden unterliegen einer Kapitalertragsteuer von 20% zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5% hierauf. Bei Vorliegen einer NV-Bescheinigung oder eines Freistellungsauftrages wird diese Kapitalertragsteuer dem Anteilinhaber erstattet, anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung.

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

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

# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die nachfolgend genannten Investmentvermögen für den Zeitraum vom 1. September 2004 bis 31. August 2005 zu veröffentlichenden Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden:

- **HANSAaccura** (WKN: 976 620)
- **HANSAbalance** (WKN: 979 971)
- **HANSAcentro** (WKN: 979 974)
- **HANSAdynamic** (WKN: 979 975).

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben. Sofern der Gesellschaft dabei für diese Zielfonds Bescheinigungen nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG vorliegen, hat sie sich bei der Ermittlung ihrer steuerlichen Angaben insoweit auf die ihr vorliegenden Bescheinigungen verlassen.

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

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen wer-

den die Kenntnisse über die Verwaltung der Investmentvermögen sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

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

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

Hamburg, den 16. November 2005

PwC FS Tax GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

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

# Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

## **HANSAINVEST**

### **Hanseatische Investment-GmbH**

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

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 7.450.789,95,-  
(Stand: 31.12.2004)

### **Gesellschafter:**

NOVA Allgemeine Versicherung AG, Hamburg  
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:  
€ 65.290.000,-  
(Stand: 30.06.2005)

### **Aufsichtsrat:**

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

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

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

Peter Dreißig,  
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Klaus Hackert,  
Präsident der Handwerkskammer Heilbronn

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Holger Wenzel,  
Hauptgeschäftsführer des Hauptverbandes  
des Deutschen Einzelhandels, Berlin

Karl Josef Wirges,  
Präsident der Handwerkskammer Rheinhessen

### **Wirtschaftsprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft /  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### **Geschäftsführung:**

Gerhard Gminder

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

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

Lothar Tuttas





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

Y 400 A 11/2005

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe