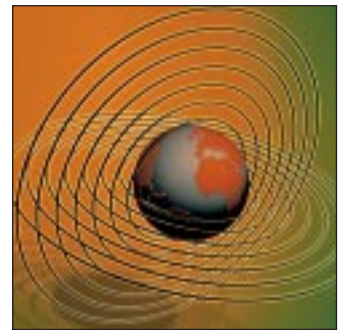




HANSAaccura
HANSAbalance
HANSacentro
HANSAdynamic



Halbjahresbericht zum 28. Februar 2003

Inhaltsverzeichnis

Investmentfondsanteil-Sondervermögen

Konjunktur, Kapitalmärkte und
die Entwicklung der Fonds Seite 3

Tätigkeitsbericht
für das 1. Halbjahr 2002/2003 Seite 5

Vermögensaufstellung der Fonds

HANSAaccura Seite 6

HANSAbalance Seite 8

HANSAcentro Seite 10

HANSAdynamic Seite 12

per 28.02.2003

Kapitalanlagegesellschaft,
Depotbank und Gremien Seite 14

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 2002 bis 28. Februar 2003.

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, 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.

Im Verlauf des Berichtszeitraumes ließen die konjunkturellen Wachstumskräfte weltweit nach, ohne dass sich allerdings Befürchtungen einer erneuten Rezession als gerechtfertigt erwiesen. Im Inland wurde die Entwicklung vor allem durch die Stimmungsindikatoren beeinflusst. Während sich die diesbezüglichen Indikatoren der Industrie zunehmend stabilisierten, fiel das Vertrauen der Konsumenten kontinuierlich zurück. Geprägt wurde dieser Trend zum einen durch die Zuspitzung der geopolitischen Lage. Zum anderen vermochte die neu gewählte Bundesregierung nicht zu überzeugen, wie sie den notwendigen sozialen Umbau in der Gesellschaft voranzutreiben beabsichtigt. Deutliche Auswirkungen des gesunkenen Konsumentenvertrauens bekam der Einzelhandel zu spüren. Demgegenüber scheint die Auftragslage in der Industrie die weniger ungünstigen Geschäftserwartungen zu begründen.

Immerhin registrierten die Auftragseingänge im industriellen Bereich seit dem 4. Quartal 2001 einen kontinuierlichen, allerdings im Ausmaß nur moderaten Anstieg. Für die inländische Gesamtwirtschaft wurde für 2002 ein Wachstum von nur noch 0,2 % festgestellt, nachdem die Prognosen im Frühjahr noch bei 1,5 % gelegen hatten.

Für 2003 konzentrieren sich die Hoffnungen auf eine Erholung der US-amerikanischen Wirtschaft, die durch ein massives Konjunkturprogramm sowie extrem niedrige Zinsen angekurbelt werden soll. So hatte die US-Notenbank vor dem Hintergrund niedriger Preissteigerungsraten und schwacher Konjunkturindikatoren den Zinssatz für Tagesgeld im 4. Quartal 2002 um 0,5 % auf 1,25 % ermäßigt. Mit gewisser zeitlicher Verzögerung folgte die Europäische Zentralbank der US-Notenbank und ermäßigte den für geldpolitische Maßnahmen maßgeblichen Zinssatz von 3,25 % auf 2,75 %. Historisch niedrige Geldmarktsätze sowie gedämpfte Konjunkturperspektiven beflügelten das Geschehen an den Märkten für verzinsliche Wertpapiere, sodass die Rentenfonds durchweg – wie im übrigen auch die Immobilienfonds – eine erfreuliche Wertentwicklung verzeichneten.

Demgegenüber hatten die Aktienfonds ein extrem schwieriges Halbjahr zu überstehen. Bereits im dritten Jahr hintereinander fielen die Kurse an den wichtigsten Aktienbörsen zum Teil kräftig zurück. Besonders betroffen war der deutsche Markt, der – gemessen am DAX-Index – 31,4 % einbüßte. Als Belastungen erwiesen sich Befürchtungen über eine erneute Abschwächung der Konjunktur verbunden mit ungünstigen Unternehmensgewinnen. Darüber hinaus reduzierten zahlreiche institutionelle Großanleger ihre Aktienquote, um die den Kapitalanlegern garantierten Mindestverzinsungen nicht zu gefährden. Letztlich vermittelten die Aktienmärkte ein völlig konträres Bild zum Jahr 2000. Während die Mehrheit der Marktteilnehmer seinerzeit die Risiken nicht wahrnahm, wurden zuletzt die Chancen der Aktienanlage nicht mehr gesehen.

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

**Wertentwicklung der Dachfonds der
HANSAINVEST im Zeitraum 1.9.2002 bis
28.2.2003**

HANSAaccura	+3,4 %
HANSAbalance	-0,9 %
HANSAcentro	-8,7 %
HANSAdynamic	-17,8 %

Hamburg, im März 2003

Mit freundlicher Empfehlung
Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das 1. Halbjahr 2002/2003

HANSAaccura ist ein eigens für die „Riesterrente“ aufgelegter 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 Ansparphase verfügen, eine riesterfähige Kapitalanlagemöglichkeit zu geben. Daher ist HANSAaccura auf Werterhalt ausgerichtet und mit Renten- 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 gleichen Teilen die haus-eigenen Produkte HANSarenta, HANSAzins, HANSAgeldmarkt, HANSAimmobilia und HANSAinternational.

Die Anlagepolitik des **HANSAbalance** wurde zur Auflegung am 1. Juli 1999 langfristig festgelegt. Infolgedessen setzten wir den seinerzeit formulierten Investmentstil fort. Die vorgesehene Aufteilung des Fondsvermögens von 20 % in Aktienfonds, 60 % Rentenfonds und 20 % Offene Immobilienfonds behielten wir bei. In die Berichtsperiode fiel ein Anpassungstermin für die ursprüngliche Gewichtung. Diese Anpassung nehmen wir jeweils im Februar und August vor. Die jüngste Anpassung hat die Gewichtung der Aktienfonds im Stichtagsvergleich von 17,8 % auf 20,0 % zum Berichtsende erhöht. Zulasten des HANSAzins haben wir Fondsanteile des Geldmarkt-Sondervermögens HANSAgeldmarkt erworben. Aktienfonds fremder KAGen wurden von den Gesellschaften UBS, DWS und NORDINVEST erworben.

Zum Berichtsende war das Sondervermögen zu 20 % in national und international anlegenden Aktienfonds und zu 56,6 % in Renten- und Geldmarktfonds aufgeteilt. Im Offenen Immobilienfonds HANSAimmobilia wurden 19,4 % gehalten. Der Kassenbestand betrug 4 %.

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 an der Historie gemessen eher chancenreichen Aktienfonds. Entsprechend dieser Vorgabe legten wir die zugeflossenen Mittel jeweils zu

gleichen Teilen in der risikoärmeren Kategorie und in national und international agierenden Aktienfonds an.

Angesichts des noch geringen Fondsvolumens konzentrierten sich die Dachfondsanlagen weiterhin auf hauseigene Produkte. Zum Berichtsende war der Fonds vollständig investiert. In Aktienfonds wurden knapp 49 % angelegt, wobei europäische und deutsche Aktienfonds mit 18 % bzw. 16 % Anteil am Fondsvolumen den Schwerpunkt bilden. Das übrige Fondsvermögen teilte sich mit 15 % auf HANSAimmobilia und rund 35 % auf Rentenfonds auf.

HANSAdynamic legt zu 90 % in Aktienfonds unterschiedlicher Kategorien an. Somit ist die Anlagephilosophie darauf ausgerichtet, die vielfältigen Chancen an den Aktienmärkten verschiedener Regionen zu nutzen. Zudem liegt der Vorteil in der Diversifikation der Managementstile durch Aufnahme von Fonds anderer KAGen.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen richtete sich mit knapp 50 % Anteil auf europäische und deutsche Aktienfonds. Die Regionen Amerika und Asien wurden durch entsprechende Zielfonds mit abgedeckt. Der Dachfonds war zum Berichtsende mit 95,3 % in Zielfonds investiert. Der Kassenanteil betrug 4,7 %. Mit der Beimischung des Immobilienfonds erreichen wir aufgrund der hohen Ertragseffizienz eine deutliche Risikominderung gegenüber Dachfonds, die ausschließlich Aktienfonds halten. Die Quote im HANSAimmobilia betrug zuletzt knapp 10 %.

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAaccura

Fondsvermögen: EUR 207.844,48 (158.820,65)
Umlaufende Anteile: Stück 3.985 (3.120)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

**KAG-eigene inländische
Wertpapier- und Geldmarkt-
Investmentanteile**

139

66,66

(69,50)

**Anteile an KAG-eigenen
Offenen Immobilienfonds**

35

16,85

(19,30)

**Barvermögen/
sonstige Verbindlichkeiten**

34

16,49

(11,20)

208

100,00

(Angaben in Klammern per 31.08.2002)



Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAaccura

Vermögensaufstellung zum 28.2.2003

Gattungsbezeichnung	Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.2.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile							
HANSAinternational	ANT	1.685	370	–	EUR 19,61000	33.042,85	15,90
HANSArenta	ANT	1.480	310	–	EUR 24,07000	35.623,60	17,14
HANSAzins	ANT	1.350	290	–	EUR 25,77000	34.789,50	16,74
Anteile an KAG-eigenen Geldmarkt-Sondervermögen							
HANSAgeldmarkt	ANT	690	140	–	EUR 50,85000	35.086,50	16,88
KAG-eigene Offene Immobilienfonds							
HANSAimmobilia	ANT	685	100	–	EUR 51,14000	35.030,90	16,85
Summe der Investmentanteile	EUR					173.573,35	83,51
Bankguthaben							
EUR – Guthaben bei der Depotbank	EUR	34.353,63				34.353,63	16,53
Summe der Bankguthaben						34.353,63	16,53
Sonstige Verbindlichkeiten *)	EUR	-82,50				-82,50	-0,04
Fondsvermögen	EUR					207.844,48	100,00
Anteilwert	EUR						52,16
Umlaufende Anteile	STK						3.985

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

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

Sämtliche Vermögenswerte Kurse bzw. Marktsätze per 28.02.2003

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAbalance

Fondsvermögen: EUR 38.964.623,54 (44.291.132,46)

Umlaufende Anteile: Stück 810.646 (904.387)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	27.686	71,05	(74,39)
Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile	1.009	2,59	(2,26)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	726	1,87	(1,98)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	408	1,05	(1,12)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	7.576	19,44	(20,02)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	1.560	4,00	(0,23)
	38.965	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2002)



Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAbalance

Vermögensaufstellung zum 28.2.2002

Gattungsbezeichnung	Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.2.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile								
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								
HANSAamerika	ANT	25.125	3.290	1.000	EUR 27,43000	689.178,75	1,77	
HANSAasia	ANT	23.745	4.330	1.000	EUR 26,66000	633.041,70	1,62	
HANSAeffekt	ANT	74.285	26.600	1.455	EUR 21,33000	1.584.499,05	4,07	
HANSAeuropa	ANT	60.715	33.550	15.800	EUR 25,40000	1.542.161,00	3,96	
HANSAinternational	ANT	387.150	–	51.100	EUR 19,61000	7.592.011,50	19,48	
HANSArenta	ANT	315.000	–	54.180	EUR 24,07000	7.582.050,00	19,46	
HANSAsecur	ANT	80.360	21.500	3.100	EUR 11,69000	939.408,40	2,41	
HANSAtop 25	ANT	52.870	27.375	12.025	EUR 23,71000	1.253.547,70	3,22	
HANSAzins	ANT	150.795	–	188.230	EUR 25,77000	3.885.987,15	9,97	
Anteile an KAG-eigenen Geldmarkt-Sondervermögen								
HANSAgeldmarkt	ANT	39.000	39.000	–	EUR 50,85000	1.983.150,00	5,09	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
Europa-Bond	ANT	17.500	–	–	EUR 57,67000	1.009.225,00	2,59	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
DWS-Rohstofffonds	ANT	5.000	–	–	EUR 43,38000	216.900,00	0,56	
Nord-Rohstoff	ANT	5.120	–	750	EUR 36,41000	186.419,20	0,48	
UBS(D) Fonds-International	ANT	4.700	–	–	EUR 68,72000	322.984,00	0,83	
UBS Lux Equity-Fund USA	ANT	7.300	–	–	USD 60,03000	407.406,82	1,05	
KAG-eigene Offene Immobilienfonds								
HANSAimmobilia	ANT	148.150	–	21.040	EUR 51,14000	7.576.391,00	19,44	
Summe der Investmentanteile						EUR	37.404.631,27	96,00
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank	EUR	1.586.265,55				1.586.265,55	4,07	
Summe der Bankguthaben							1.586.265,55	4,07
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-26.003,28	-0,07
Fondsvermögen						EUR	38.964.623,54	100,00
Anteilwert	EUR					48,07		
Umlaufende Anteile	STK					810.646		

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Die Verwaltungsvergütung für nicht KAG-eigene Investmentfonds beträgt:
 DWS-Rohstofffonds 1,250% p.a. NORD-ROHSTOFF 1,000% p.a. UBS (D) Fonds-International 1,500% p.a.
 UBS Lux Equity Fund USA 1,500% p.a. Europa-Bond 0,800% 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 28.02.2003
 Übrige Investmentanteile Kurse per 27.02.2003

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.02.2003

US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,075630

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSACentro

Fondsvermögen: EUR 10.114.364,02 (8.827.468,17)

Umlaufende Anteile: Stück 280.751 (222.000)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	7.607	75,21	(75,72)
Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile	496	4,90	(4,93)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	363	3,59	(3,98)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	84	0,83	(-,--)
Anteile an KAG-eigenen Offenen Immobilienfonds	1.546	15,29	(14,81)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	18	0,18	(0,56)
	10.114	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2002)

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAcentro

Vermögensaufstellung zum 28.2.2003

Gattungsbezeichnung	Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.2.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
KAG-eigene Wertpapier Investmentanteile							
HANSAamerika	ANT	25.140	3.950	1.000	EUR 27,43000	689.590,20	6,82
HANSAasia	ANT	15.400	5.400	1.000	EUR 26,66000	410.564,00	4,06
HANSAeffekt	ANT	46.470	17.970	–	EUR 21,33000	991.205,10	9,80
HANSAeuropa	ANT	39.140	15.890	1.000	EUR 25,40000	994.156,00	9,83
HANSAinternational	ANT	79.145	15.600	2.000	EUR 19,61000	1.552.033,45	15,34
HANSArenta	ANT	43.120	7.220	1.000	EUR 24,07000	1.037.898,40	10,26
HANSAsecur	ANT	51.910	15.200	–	EUR 11,69000	606.827,90	6,00
HANSAtop 25	ANT	34.075	11.780	–	EUR 23,71000	807.918,25	7,99
HANSAzins	ANT	20.070	3.200	–	EUR 25,77000	517.203,90	5,11
Gruppeneigene Wertpapier- Investmentanteile							
Europa-Bond	ANT	8.600	1.000	–	EUR 57,67000	495.962,00	4,90
Gruppenfremde Wertpapier- Investmentanteile							
DWS-Rohstofffonds	ANT	3.700	–	–	EUR 43,38000	160.506,00	1,59
UBS(D) Fonds-International	ANT	2.940	900	–	EUR 68,72000	202.036,80	2,00
UBS Lux Equity-Fund USA	ANT	1.500	1.500	–	USD 60,03000	83.713,73	0,83
KAG-eigene Offene Immobilienfonds							
HANSAimmobilia	ANT	30.240	5.900	600	EUR 51,14000	1.546.473,60	15,29
Summe der Investmentanteile						EUR 10.096.089,33	99,82
Bankguthaben							
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR 26.547,15				26.547,15	0,26
Summe der Bankguthaben						26.547,15	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten *)		EUR -8.272,46				-8.272,46	-0,08
Fondsvermögen						EUR 10.114.364,02	100,00
Anteilwert						EUR 36,03	
Umlaufende Anteile						STK 280.751	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Kostenabgrenzungen

Die Verwaltungsvergütung für nicht KAG-eigene Investmentfonds beträgt:

DWS-Rohstofffonds	1,250% p.a.
UBS (D) Fonds-International	1,500% p.a.
UBS Lux Equity Fund USA	1,500% p.a.
Europa-Bond	0,800% 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 28.02.2003
Übrige Investmentanteile	Kurse per 27.02.2003

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.02.2003

US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,075630

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAdynamic

Fondsvermögen: EUR 6.438.051,99 (4.503.181,17)

Umlaufende Anteile: Stück 250.746 (143.635)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	5.082	78,94	(83,74)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	119	1,85	(1,89)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	301	4,67	(3,07)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	634	9,85	(10,01)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	302	4,69	(1,29)
	6.438	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2002)

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAdynamic

Vermögensaufstellung zum 28.2.2003

Gattungsbezeichnung	Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.2.2003	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
KAG-eigene Wertpapier Investmentanteile							
HANSAamerika	ANT	24.845	2.000	–	EUR 27,43000	681.498,35	10,59
HANSAasia	ANT	26.830	13.100	1.500	EUR 26,66000	715.287,80	11,11
HANSAeffekt	ANT	55.730	33.500	3.780	EUR 21,33000	1.188.720,90	18,46
HANSAeuropa	ANT	39.665	22.325	3.000	EUR 25,40000	1.007.491,00	15,65
HANSAsecur	ANT	44.980	25.500	4.670	EUR 11,69000	525.816,20	8,17
HANSAtop 25	ANT	40.625	21.900	2.800	EUR 23,71000	963.218,75	14,96
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
DWS-Rohstofffonds	ANT	1.775	–	–	EUR 43,38000	76.999,50	1,20
Nord-Rohstoff	ANT	1.150	1.150	–	EUR 36,41000	41.871,50	0,65
UBS Lux Equity-Fund USA	ANT	5.390	3.350	–	USD 60,03000	300.811,34	4,67
KAG-eigene Offene Immobilienfonds							
HANSAimmobilia	ANT	12.400	3.800	–	EUR 51,14000	634.136,00	9,85
Summe der Investmentanteile	EUR					6.135.851,34	95,31
Bankguthaben							
EUR – Guthaben bei der Depotbank	EUR	308.495,17				308.495,17	4,79
Summe der Bankguthaben						308.495,17	4,79
Sonstige Verbindlichkeiten *)	EUR	-6.294,52				-6.294,52	-0,10
Fondsvermögen	EUR					6.438.051,99	100,00
Anteilwert	EUR					25,67	
Umlaufende Anteile	STK					250.764	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

Die Verwaltungsvergütung für nicht KAG-eigene Investmentfonds beträgt:

DWS-Rohstofffonds	1,250% p.a.
NORD-ROHSTOFF	1,000% p.a.
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	28.02.2003
Übrige Investmentanteile	Kurse per	27.02.2003

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.02.2003
US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,075630

HANSAINVEST.
Ihr Kapital.
Unsere Kompetenz.
Ihr Anlageerfolg.

Y 400 B 4/2003 Schm

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe