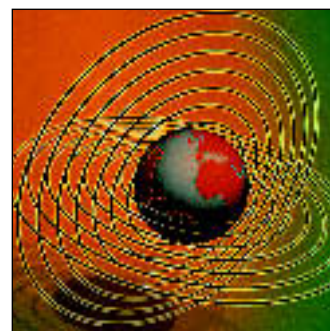
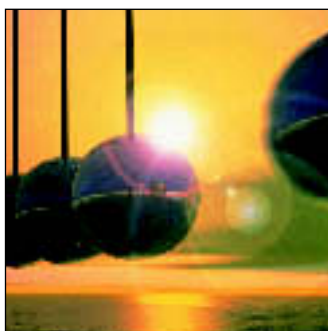




HANSAaccura
HANSAbalance
HANSAcentro
HANSAdynamic



Halbjahresbericht zum 29. Februar 2004

Inhaltsverzeichnis

Investmentfondsanteil-Sondervermögen

Konjunktur, Kapitalmärkte und
die Entwicklung der Fonds Seite 3

Tätigkeitsbericht
für das 1. Halbjahr 2003/2004 Seite 5

Vermögensaufstellung der Fonds

HANSAaccura Seite 6

HANSAbalance Seite 8

HANSAcentro Seite 10

HANSAdynamic Seite 12

per 29.02.2004

Kapitalanlagegesellschaft,
Depotbanken 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 Investmentfondsanteil-Sondervermögen (Dachfonds) **HANSAaccura**, **HANSAbalance**, **HANSAcentro** und **HANSAdynamic** in der Zeit vom 1. September 2003 bis 29. Februar 2004.

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 Jahres 2003 hat sich die Konjunktur weltweit kontinuierlich verbessert. Von den 15 wichtigsten Ländern, deren Wirtschaft im Frühjahr noch schrumpfte, meldete im November die Schweiz als vorletztes Land die Wende. Dies ist die beste Bilanz seit dem Jahr 2000. Vor allem die USA und Japan verzeichneten bereits im Frühjahr ein solides Wachstum, wohingegen die Wirtschaftsleistung in Europa in diesem Zeitraum noch geschrumpft war. Da auch in Asien und Südamerika die Zeichen wieder auf Wachstum stehen, hat sich die Weltwirtschaft offenbar global aus der Rezession verabschiedet. Eine Erklärung für die Verbesserung zum Jahreswechsel 2003/2004 wird darin gesehen, dass die Erholung schon länger angelegt war, aber durch Sondereffekte wie Irak-Krieg oder SARS-Erkrankung lediglich unterbrochen wurde. Dabei erhielt die Weltwirtschaft ganz sicher durch die drastischen Zins-

senkungen der Notenbanken entscheidende Impulse. Immerhin gelang es vielen Unternehmen, ihre Bilanzen nachhaltig zu konsolidieren.

Die Konjunktur in Deutschland hat zur Jahresmitte 2003 die Talsohle durchschritten. Nachdem die deutsche Wirtschaft zwei Quartale in Folge schrumpfte, konnte im dritten Quartal 2003 wieder ein leichtes Plus ausgewiesen werden. Im Gesamtjahr schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) unter dem Strich um 0,1 %. Alle Indikatoren geben aber Hoffnung, dass Deutschland in 2004 an das Wachstum des Euroraums heranreichen kann, wobei dies durch die Tatsache von vier zusätzlichen Arbeitstagen begünstigt wird. Etwa 0,5 % des BIP in 2004 werden Folge der genannten zusätzlichen Arbeitstage sein. Insgesamt hellt sich die Situation auf, was auch durch den angestiegenen IFO-Geschäftsklima-Index verdeutlicht wird.

Vor dem Hintergrund historischer Tiefststände der durch die Notenbanken festgesetzten Zinsen und der Aussicht auf ein inflationsfreies Wachstum der Weltwirtschaft gaben die Renditen an den Märkten für festverzinsliche Wertpapiere im Berichtszeitraum moderat nach. So ermäßigte sich die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen von 4,24 % auf 4,0 %. Mit Blick auf die Erholungstendenzen der Weltkonjunktur setzte sich an den Aktienmärkten der im März begonnene Kursaufschwung kontinuierlich fort. Angesichts der Abwertungen sowohl des US Dollar als auch des japanischen Yen gegenüber dem Euro wurden die an den US-amerikanischen und japanischen Aktienmärkten erzielten Kursgewinne allerdings geschmälert bzw. sogar vollständig aufgezehrt.

Die verbesserten Konjunkturaussichten haben sich auf den Immobilienmarkt noch nicht ausgewirkt, im Gegenteil: Insbesondere in Deutschland drückten zunehmende Leerstände sowie rückläufige Mieten von Bürogebäuden auf den Anlageerfolg Offener Immobilienfonds.

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

**Wertentwicklung der Dachfonds der
HANSAINVEST im Zeitraum 1.9.2003 bis
29.2.2004**

HANSAaccura	+ 2,1 %
HANSAbalance	+ 3,7 %
HANSAcentro	+ 5,7 %
HANSAdynamic	+ 7,6 %

Hamburg, im März 2004

Mit freundlicher Empfehlung
Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das 1. Halbjahr 2003/2004

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 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. Infolgedessen setzten wir den seinerzeit formulierten Investmentstil fort. Die vorgesehene Aufteilung des Fondsvermögens von 20 % 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. Infolge des anhaltend positiven Trends der Aktienfonds behielten wir die Gewichtung von 22,9 % der Aktienfonds bei. Zulasten des HANSAimmobilia haben wir Fondsanteile des Geldmarkt-Sondervermögens HANSAgeldmarkt erworben. Aktienfonds fremder KAGen wurden von den Gesellschaften UBS und DWS aufgenommen.

Zum Berichtsende war das Sondervermögen zu knapp 23 % in national und international anlegenden Aktienfonds, zu 60 % in Rentenfonds und 17 % im Offenen Immobilienfonds HANSAimmobilia aufgeteilt.

Die Anlagepolitik des **HANSAcentro** ist mit einer ausgewogenen Strategie wachstumsorientiert ausgerichtet. Diese Ausgewogenheit erreichen wir durch die Zusammensetzung von eher wertstabilen Renten- und Immobilienfonds und 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 zugenommenen Fondsvolumens konzentrierten sich die Dachfondsanlagen auch in diesem Berichtshalbjahr zunehmend auf fremde Produkte. Zum Berichtsende war der Fonds vollständig investiert. Der Aktienfondsanteil erhöhte sich aufgrund des positiven Trends an den Aktienmärkten von 50,9 % auf 53,6 % wobei europäische und deutsche Aktienfonds mit 18 % bzw. 16 % Anteil am Fondsvolumen den Schwerpunkt bilden. Neu aufgenommen haben wir neben den bereits vorhandenen Fremdfonds den international anlegenden Franklin Templeton Growth Fonds. Deutlich verstärkt wurde der Anteil am DWS-Japanfonds. Der Fondsanteil am HANSAimmobilia belief sich zuletzt auf 12 %, die Rentenfondquote betrug zum Berichtsende 34 %.

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 57,5 % Anteil auf europäische und deutsche Aktienfonds. Die Regionen Amerika und Asien wurden durch entsprechende Zielfonds mit abgedeckt, wobei wir angesichts des auf knapp 19 Mio. EUR gestiegenen Fondsvolumens einige neue Aktienfonds aufnahmen. Dazu gehören der DWS-Investa, der DWS-Vermögensbildungsfonds, ein auf deutsche Nebenwerte spezialisierter Aktienfonds der KAG UBS und Fonds der Gesellschaften Pioneer (USA), Franklin Templeton sowie JP Morgan-Flemings (Japan). Der Dachfonds war zum Berichtsende nahezu vollständig in Zielfonds investiert. 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 8,1 %.

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAaccura

Fondsvermögen: EUR 509.415,62 (399.878,79)

Umlaufende Anteile: Stück 9.682 (7.672)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	247	48,45	(54,89)
Gruppeneigene inländische Geldmarkt-Investmentanteile	79	15,48	(16,57)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	76	15,00	(18,02)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	107	21,07	(10,52)
	509	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

Vermögensaufstellung zum 29.2.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.2.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile								
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								
847908 HANSAinternational		ANT	4.095	300	–	EUR 19,98000	81.818,10	16,06
847901 HANSArenta		ANT	3.295	400	–	EUR 24,95000	82.210,25	16,14
847909 HANSAzins		ANT	3.125	300	–	EUR 26,50000	82.812,50	16,26
Anteile an KAG-eigenen Geldmarkt-Sondervermögen								
976621 HANSAgeldmarkt		ANT	1.520	230	–	EUR 51,87000	78.842,40	15,48
KAG-eigene Offene Immobilienfonds								
981770 HANSAimmobilia		ANT	1.535	150	–	EUR 49,77000	76.396,95	15,00
Summe der Investmentanteile			EUR				402.080,20	78,93
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank			EUR	107.550,00			107.550,00	21,11
Summe der Bankguthaben							107.550,00	21,11
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	–214,58			–214,58	–0,04
Fondsvermögen			EUR				509.415,62	100,00
Anteilwert			EUR				52,61	
Umlaufende Anteile			STK				9.682	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile Kurse per 27.02.2004

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAbalance

Fondsvermögen: EUR 42.383.090,02 (39.661.956,11)
Umlaufende Anteile: Stück 815.297 (784.682)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	32.359	76,35	(73,30)
Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile	1.025	2,42	(2,60)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	824	1,94	(1,59)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	740	1,75	(1,70)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	7.299	17,22	(19,43)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	136	0,32	(1,38)
	42.383	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

Vermögensaufstellung zum 29.2.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.2.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile								
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								
979972 HANSAamerika		ANT	18.735	1.000	–	EUR 34,22000	641.111,70	1,51
979973 HANSAasia		ANT	20.345	–	–	EUR 35,38000	719.806,10	1,70
847910 HANSAeffekt		ANT	60.400	–	7.000	EUR 33,43000	2.019.172,00	4,76
847915 HANSAeuropa		ANT	57.700	–	3.000	EUR 31,55000	1.820.435,00	4,30
847908 HANSAinternational		ANT	403.150	16.000	–	EUR 19,98000	8.054.937,00	19,01
847901 HANSArenta		ANT	323.700	21.200	3.000	EUR 24,95000	8.076.315,00	19,06
847902 HANSAsecur		ANT	66.160	–	8.000	EUR 19,02000	1.258.363,20	2,97
976626 HANSAtop 25		ANT	55.000	9.230	–	EUR 30,44000	1.674.200,00	3,95
847909 HANSAzins		ANT	289.795	42.500	–	EUR 26,50000	7.679.567,50	18,12
Anteile an KAG-eigenen Geldmark-Sondervermögen								
976621 HANSAgeldmarkt		ANT	8.000	8.000	–	EUR 51,87000	414.960,00	0,98
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
987869 Europa-Bond		ANT	17.500	–	–	EUR 58,57000	1.024.975,00	2,42
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile¹⁾								
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	8.000	3.000	–	EUR 53,66000	429.280,00	1,01
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	4.700	–	–	EUR 84,03000	394.941,00	0,93
921576 UBS Lux Equity-Fund USA		ANT	11.300	1.000	–	USD 81,41000	740.096,86	1,75
KAG-eigene Offene Immobilienfonds								
981770 HANSAimmobilien		ANT	146.650	–	1.500	EUR 49,77000	7.298.770,50	17,22
Summe der Investmentanteile			EUR				42.246.930,86	99,68
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank			EUR	157.640,23			157.640,23	0,37
Summe der Bankguthaben			EUR				157.640,23	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten^{*)}			EUR	–21.481,07			–21.481,07	–0,05
Fondsvermögen			EUR				42.383.090,02	100,00
Anteilwert			EUR				51,98	
Umlaufende Anteile			STK				815.297	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

Fußnoten:

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für nicht Gruppeneigene Investmentfonds beträgt:

DWS Rohstofffonds	1,250 % p.a.
UBS UBS (D) Key Selec.Fd.Global Equ.	1,500 % p.a. all-in-fee
UBS Lux Equity Fund USA	1,500 % p.a. all-in-fee

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 27.02.2004
nicht KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 26.02.2004
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 27.02.2004
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,24990

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSacentro

Fondsvermögen: EUR 20.902.679,61 (15.029.022,77)

Umlaufende Anteile: Stück 493.970 (372.905)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	14.842	71,01	(72,89)
Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile	504	2,41	(3,37)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	2.180	10,43	(4,60)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	596	2,85	(3,95)
Anteile an Offenen Immobilienfonds	2.568	12,28	(14,71)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	213	1,02	(0,45)
	20.903	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

Vermögensaufstellung zum 29.2.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.2.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								
979972 HANSAamerika		ANT	18.840	1.200	–	EUR 34,22000	644.704,80	3,08
979973 HANSAasia		ANT	20.500	–	–	EUR 35,38000	725.290,00	3,47
847910 HANSAeffekt		ANT	60.470	9.400	–	EUR 33,43000	2.021.512,10	9,67
847915 HANSAeuropa		ANT	66.590	16.800	–	EUR 31,55000	2.100.914,50	10,05
847908 HANSAinternational		ANT	157.445	45.200	–	EUR 19,98000	3.145.751,10	15,05
847901 HANSArenta		ANT	82.230	16.860	–	EUR 24,95000	2.051.638,50	9,82
847902 HANSAsecur		ANT	66.435	8.875	–	EUR 19,02000	1.263.593,70	6,05
976626 HANSAtop 25		ANT	54.775	10.800	–	EUR 30,44000	1.667.351,00	7,98
847909 HANSAzins		ANT	46.070	17.000	–	EUR 26,50000	1.220.855,00	5,84
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
987869 Europa-Bond		ANT	8.600	–	–	EUR 58,57000	503.702,00	2,41
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile¹⁾								
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	4.300	4.000	–	EUR 79,50000	341.850,00	1,64
849089 DWS Nordamerika		ANT	9.800	8.600	–	EUR 64,87000	635.726,00	3,04
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	7.600	1.400	–	EUR 53,66000	407.816,00	1,95
941034 F.Tempo.Inv.Fds-T.Growth (EUR)		ANT	22.000	22.000	–	EUR 9,25500	203.610,00	0,97
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	7.040	3.600	–	EUR 84,03000	591.571,20	2,83
921576 UBS Lux Equity-Fund USA		ANT	9.100	–	–	USD 81,41000	596.007,21	2,85
KAG-eigene Offene Immobilienfonds								
981770 HANSAimmobilien		ANT	51.590	9.100	–	EUR 49,77000	2.567.634,30	12,28
Summe der Investmentanteile		EUR					20.689.527,41	98,98
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	224.383,72				224.383,72	1,07
Summe der Bankguthaben		EUR					224.383,72	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten *)		EUR	–11.231,52				–11.231,52	–0,05
Fondsvermögen		EUR					20.902.679,61	100,00
Anteilwert		EUR					42,32	
Umlaufende Anteile		STK					493.970	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

Fußnoten:

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für nicht Gruppeneigene Investmentfonds beträgt:

DWS Japan-Fonds	1,000 % p.a.
DWS Nordamerika	1,000 % p.a.
DWS Rohstofffonds	1,250 % p.a.
UBS UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.	1,500 % p.a. all-in-fee
UBS Lux Equity Fund USA	1,500 % p.a. all-in-fee
F.Temp.Inv.Fds-T.Growth (EUR)	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 27.02.2004
nicht KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 26.02.2004
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 27.02.2004
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,242990

Investmentfondsanteil-Sondervermögen HANSAdynamic

Fondsvermögen: EUR 18.951.428,32 (12.396.118,87)

Umlaufende Anteile: Stück 570.277 (400.282)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	12.286	64,83	(69,05)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	2.401	12,67	(14,04)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	2.709	14,29	(6,66)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	1.530	8,08	(9,44)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	25	0,13	(0,81)
	18.951	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

Vermögensaufstellung zum 29.2.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.2.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Wertpapier-Investmentanteile KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
979972 HANSAamerika		ANT	18.725	1.000	–	EUR 34,22000	640.769,50	3,38	
979973 HANSAasia		ANT	26.000	–	–	EUR 35,38000	919.880,00	4,85	
847910 HANSAeffekt		ANT	103.080	23.900	–	EUR 33,43000	3.445.964,40	18,18	
847915 HANSAeuropa		ANT	94.355	27.400	–	EUR 31,55000	2.976.900,25	15,71	
847902 HANSAsecur		ANT	78.630	17.800	–	EUR 19,02000	1.495.542,60	7,89	
976626 HANSAtop 25		ANT	92.225	25.900	–	EUR 30,44000	2.807.329,00	14,81	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile¹⁾									
847400 DWS Investa		ANT	800	800	–	EUR 69,83000	55.864,00	0,29	
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	11.125	4.525	–	EUR 79,50000	884.437,50	4,67	
849089 DWS Nordamerika		ANT	14.300	1.500	–	EUR 64,87000	927.641,00	4,89	
847652 DWS Vermögensbg. Fonds I		ANT	2.500	2.500	–	EUR 74,80000	187.000,00	0,99	
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	5.400	1.275	–	EUR 53,66000	289.764,00	1,53	
979210 Nord Rohstoff		ANT	1.150	–	–	EUR 49,31000	56.706,50	0,30	
805665 Pioneer Funds-America		ANT	245.000	245.000	–	EUR 3,76000	921.200,00	4,86	
941034 F.Temp.Inv.Fds-T.Growth (EUR)		ANT	20.000	20.000	–	EUR 9,25500	185.100,00	0,98	
975175 UBS (D) Equ.F.-Mid Caps Germany		ANT	1.200	1.200	–	EUR103,37000	124.044,00	0,65	
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	4.475	3.075	–	EUR 84,03000	376.034,25	1,98	
971602 JPMorgan Fleming Japan Equity A		ANT	10.000	10.000	–	USD 21,92000	176.348,96	0,93	
921576 UBS Lux Equity-Fund USA		ANT	14.140	1.500	–	USD 81,41000	926.103,51	4,89	
KAG-eigene Offene Immobilienfonds									
981770 HANSAimmobilia		ANT	30.735	8.235	–	EUR 49,77000	1.529.680,95	8,07	
Summe der Investmentanteile							EUR	18.926.310,42	99,87
Bankguthaben									
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	36.414,68				36.414,68	0,19	
Summe der Bankguthaben							EUR	36.414,68	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	–11.296,78	–0,06
Fondsvermögen							EUR	18.951.428,32	100,00
Anteilwert		EUR					33,23		
Umlaufende Anteile		STK					570.277		

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung

Fußnoten:

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für nicht Gruppeneigene Investmentfonds beträgt:

DWS Investa	1,000 % p.a.	Pioneer Funds-America	1,250 % p.a.
DWS Japan-Fonds	1,000 % p.a.	F.Temp.Inv.Fds-T.Growth (EUR)	1,500 % p.a.
DWS Nordamerika	1,000 % p.a.	UBS (D) Equ.F.-Mid Caps Germany	1,500 % p.a. all-in-fee
DWS Vermögensbg. Fonds I	1,000 % p.a.	UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.	1,500 % p.a. all-in-fee
DWS Rohstofffonds	1,250 % p.a.	UBS Lux Equity Fund USA	1,500 % p.a. all-in-fee
Nord Rohstoff	1,000 % p.a.	JPMorgan Fleming Japan Equity A	1,250 % p.a.

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 27.02.2004
nicht KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 26.02.2004
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 27.02.2004
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,242990

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.500.000,–
Haftendes Eigenkapital:
EUR 10.703.000,–
(Stand 31.12.2002)

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 20.500.000,–
Haftendes Eigenkapital:
EUR 52.760.000,–
(Stand 31.12.2002)

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,
Vorstandsmitglied der
VEREINS- UND WESTBANK AG, 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 4/2004

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe