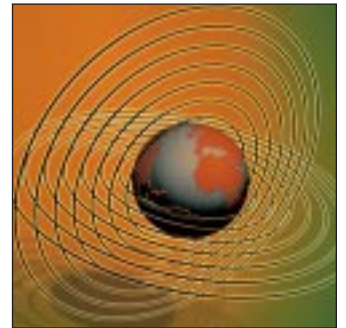
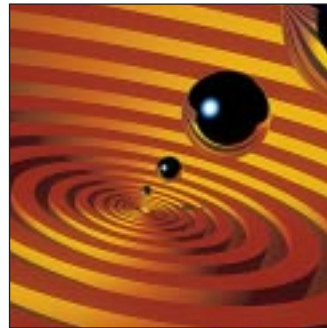




HANSAaccura
HANSAbalance
HANSAcentro
HANSAdynamic



Rechenschaftsbericht zum 31. August 2004

Inhaltsverzeichnis

Investmentfondsanteil-Sondervermögen

Konjunktur, Kapitalmärkte und
die Entwicklung der Fonds Seite 3

Tätigkeitsbericht
für das Geschäftsjahr 2003/2004 Seite 5

Vermögensaufstellung der Fonds

HANSAaccura Seite 7

HANSAbalance Seite 10

HANSAcentro Seite 14

HANSAdynamic Seite 18

per 31.08.2004

Besonderer Vermerk des
Abschlussprüfers
HANSAaccura Seite 22

Besonderer Vermerk des
Abschlussprüfers
HANSAbalance Seite 22

Besonderer Vermerk des
Abschlussprüfers
HANSAcentro Seite 22

Besonderer Vermerk des
Abschlussprüfers
HANSAdynamic Seite 22

Besteuerung der Wiederanlage
per 31.08.2004 Seite 23

Kapitalanlagegesellschaft,
Depotbank und Gremien Seite 24

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 2003 bis 31. August 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 bisherigen Verlauf des Jahres 2004 wurde die Weltkonjunktur in erster Linie durch das Wachstum im US-amerikanischen sowie im asiatischen Wirtschaftsraum getragen. Im Euro-Währungsgebiet setzte sich hingegen nur eine moderate Konjunkturerholung durch. In den USA übten die in den Vorjahren ergriffenen expansiven geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen einen nachhaltigen Effekt auf die wirtschaftliche Aktivität aus. Für das Jahr 2004 wird mit einem Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes von etwa 4,5 % gerechnet, nachdem die US-Wirtschaft bereits im Vorjahr deutlich stärker als die kontinentaleuropäische gewachsen war. Dabei tragen sowohl der private Konsum als auch die Investitionsausgaben zu der Dynamik des US-Wachstums bei.

Im asiatischen Raum strahlte der Boom in China insbesondere auf Japan aus, das seine

mehrjährige Talfahrt überwinden konnte, wozu aber auch eine Zunahme der inländischen Konsumausgaben beitrug. Diese entwickelten sich in Kontinentaleuropa und insbesondere Deutschland sehr verhalten. Hier hielt sich der Verbraucher mit der Anschaffung neuer Konsumgüter unverändert stark zurück, was in der seit 2000 kontinuierlich gestiegenen Sparquote zum Ausdruck kommt. Die Beschleunigung des wirtschaftlichen Wachstums kam allein von der Außenwirtschaft, denn das Wachstum der Exporte übertraf dasjenige der Importe deutlich.

Im Verlauf des ersten Halbjahres 2004 zeigten sich auch die Schattenseiten der globalen Konjunkturerholung: Wichtige Rohstoffe, allen voran Erdöl, wurden erheblich teurer, so dass sich der Anstieg der Verbraucherpreise weltweit beschleunigte. In der Euro-Zone war der Preisauftrieb zuletzt von 2 % auf 2,4 % angezogen. Allerdings lassen die Entwicklung von Löhnen und Lohnstückkosten sowie der Stand der Kapazitätsauslastung in der Industrie noch keinen nachhaltigen Anstieg der Inflationsrate erwarten. Demgegenüber scheinen die Risiken eines stärkeren Preisauftriebs in den USA angesichts der dynamischen Wirtschaftsentwicklung spürbar zugenommen zu haben. Vor diesem Hintergrund beschloss die US-Notenbank Ende Juni eine Abkehr von der Niedrigzinspolitik und erhöhte den Zinssatz für Tagesgeld in zwei Schritten von 1 % auf 1,5 %.

An den Märkten für festverzinsliche Wertpapiere schwankten die Renditen im Berichtszeitraum nicht unerheblich. Während der weltweite Konjunkturaufschwung sowie die Straffung der Geldpolitik durch die US-Notenbank Renditesteigerungen bewirkten, sorgten Zweifel an der Dauerhaftigkeit des Wirtschaftsschwunges wieder für Renditeermäßigungen. Per Saldo fiel die Rendite 10jähriger US-Staatsanleihen von 4,45 % auf 4,12 %, wohingegen sich die Rendite 10jähriger Bundesanleihen von 4,22 % auf 4,02 % ermäßigte.

Das Geschehen an den Aktienmärkten wurde einerseits von der Aussicht auf steigende Unternehmensgewinne positiv beeinflusst. Andererseits erwiesen sich der deutliche Anstieg des Ölpreises und die Befürchtung weiterer Terroranschläge als Belastung. Während in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes die positiven Faktoren zum Tragen kamen, belasteten in der zweiten Hälfte zunehmend die negativen Faktoren.

Im Ergebnis konnten europäische, US-amerikanische und japanische Standardwerte – gemessen an den maßgeblichen Indices – aber durchweg Kursgewinne verbuchen, die prozentual allerdings den einstelligen Veränderungsbereich nicht überstiegen. Hingegen vermochten die Notierungen mittelgroßer europäischer Unternehmen spürbarer zuzulegen.

Für die Offenen Immobilienfonds gestaltete sich die Vermietung von gewerblichen Objekten zunehmend schwieriger. Dennoch verzeichneten sie, wie auch der HANSAimmobilia, im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung.

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

**Wertentwicklung der Dachfonds der
HANSAINVEST vom 01.09.2003 bis 31.08.2004**

HANSAaccura	+ 2,4 %
HANSAbalance	+ 2,8 %
HANSAcentro	+ 4,2 %
HANSAdynamic	+ 5,0 %

Hamburg, im September 2004

Mit freundlicher Empfehlung
Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2003/2004

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- 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. Nur bei extremen Abweichungen von der an der Historie gemessenen fundamentalen Bewertung der Aktienmärkte überdenken wir die strategische Ausrichtung des Dachfonds, der eine Aktienfondsquote von 20 % und 80 % eher wertstabiler Renten- und Offenen Immobilienfonds vorsieht. In die Berichtsperiode fielen zwei Anpassungstermine für die entsprechende Wiederanpassung der vorgesehenen Ausrichtung. Diese Anpassungen nehmen wir jeweils in den Folgemonaten des Februar und August vor. Infolge der anhaltenden Unterbewertung der Aktienmärkte behielten wir die leicht erhöhte Gewichtung der Aktienfonds mit 22,9 % bei. Den Anteil an Aktienfonds fremder KAGen haben wir im Berichtszeitraum angehoben. Neben den bereits vorhandenen Aktienfonds der UBS, DWS und HANSA-NORD-LUX erwarben wir zusätzlich Fonds der KAG'en Pioneer, Templeton und Nordinvest. Insgesamt erhöhte sich der Fremdfondsanteil von 6,3 % auf 9,3 %. Gleichzeitig reduzierten wir sukzessive den Anteil der ausschließlich im Inland investierenden Aktienfonds zugunsten europäischer und internationaler Aktienfonds, um tendenziell die Risikostreuung des HANSAbalance zu steigern.

Zum Berichtsende war das Sondervermögen zu knapp 24 % in national und international anlegenden Aktienfonds, zu 58 % in Renten-

fonds und 18 % im Offenen Immobilienfonds HANSAimmobilia aufgeteilt.

Die Anlagepolitik des **HANSAcenro** ist mit einer ausgewogenen Strategie wachstumsorientiert ausgerichtet. Diese Ausgewogenheit erreichen wir durch die Zusammensetzung von eher wertstabilen Renten- und Immobilienfonds und chancenreichen Aktienfonds. Entsprechend dieser Vorgabe legten wir die im Berichtsjahr zugeflossenen Mittel jeweils nahezu zu gleichen Teilen in der risikoärmeren Kategorie von Renten- und Immobilienfonds und in national und international agierenden Aktienfonds an.

Die Anlagen des Fondsvolumens konzentrierten sich im Berichtsjahr zunehmend auf Fonds fremder KAG'en, um den Diversifikationsgrad des Dachfonds durch den Erwerb von Aktienfonds mit unterschiedlichen Managementstilen zu erhöhen. Zum Berichtsende war der Fonds vollständig investiert. Der Aktienfondsanteil, der sich im Zuge der freundlichen Aktienmarktentwicklung insbesondere im Jahr 2003 durch Kurssteigerung erhöhte, ließen wir aufgrund der nach unserer Einschätzung unterbewerteten Aktienmärkte bei zuletzt 55,5 %. Europäische und international angelegende Aktienfonds haben wir gegenüber deutschen Aktienfonds bevorzugt.

Neu aufgenommen haben wir neben den bereits vorhandenen Fremdfonds der KAG'en, DWS, UBS und HANSA-NORD-LUX Aktienfonds der renommierten Fondsgesellschaften BNP-Parvest, J.P. Morgan Fleming, Nordinvest, Pioneer, Templeton und Threadneedle. Der Fondsanteil am HANSAimmobilia belief sich zuletzt auf 12 %, die Rentenfondsquote betrug zum Berichtsende 32 %.

HANSAdynamic legt grundsätzlich etwa 90 % des Fondsvermögens in Aktienfonds unterschiedlicher Kategorien an. Die Anlagephilosophie ist darauf ausgerichtet, die vielfältigen Chancen an den Aktienmärkten verschiedener Regionen zu nutzen. Den Vorteil der Diversifikation der Managementstile durch Aufnahme von Fonds fremder KAGen haben wir durch Zukäufe gesteigert. Der Fremdfondsanteil stieg von 20,7 % auf 41,5 % im Berichtszeitraum.

Der Schwerpunkt der Fondsanlagen richtete sich mit 55 % 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 24 Mio. EUR gestiegenen Fondsvolumens nahmen wir Fonds weiterer Fondsgesellschaften im HANSAdynamic auf. Dazu gehören Fonds von Pioneer, Templeton, J.P. Morgan Fleming, BNP-Parvest und Threadneedle. Eine neue Anlageregion haben wir durch den Erwerb des DWS-Top 50 Asia abgedeckt. 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 8,5 %.



HANSAaccura

Fondsvermögen: EUR 777.725,97 (399.878,79)

Umlaufende Anteile: Stück 14.746 (7.672)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	443	56,88	(54,89)
Gruppeneigene inländische Geldmarkt-Investmentanteile	146	18,77	(16,57)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	146	18,83	(18,02)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	43	5,52	(10,52)
	778	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

HANSAaccura

Vermögensaufstellung zum 31.08.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Wertpapier-Investmentanteile									
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
847908 HANSAinternational		ANT	7.645	3.850	–	EUR 19,28000	147.395,60	18,95	
847901 HANSArenta		ANT	6.095	3.200	–	EUR 24,33000	148.291,35	19,07	
847909 HANSAzins		ANT	5.675	2.850	–	EUR 25,84000	146.642,00	18,86	
Anteile an KAG-eigenen Geldmarkt-Sondervermögen									
976621 HANSAgeldmarkt		ANT	2.870	1.580	–	EUR 50,87000	145.996,90	18,77	
KAG-eigene Offene Immobilienfonds									
981770 HANSAimmobilia		ANT	2.915	1.530	–	EUR 50,25000	146.478,75	18,83	
Summe der Investmentanteile							EUR	734.804,60	94,48
Bankguthaben									
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	50.169,81				50.169,81	6,45	
Summe der Bankguthaben								50.169,81	6,45
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	84,23				84,23	0,01	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								84,23	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten*)								–7.332,67	–0,94
Fondsvermögen							EUR	777.725,97	100,00
Anteilwert						EUR	52,74		
Umlaufende Anteile						ANT	14.746		

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, abzuführende Steuern

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile Kurse per 31.08.2004

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2003 bis 31.08.2004

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.925,87	0,13
Erträge aus Investmentfondsanteilen abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	23.887,32	1,62
	EUR	-2,72	0,00
Erträge insgesamt	EUR	25.810,47	1,75
Verwaltungsvergütung	EUR	-1.108,78	-0,07
Depotbankvergütung	EUR	-268,96	-0,02
Depotgebühren	EUR	-22,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	EUR	-1.399,74	-0,09
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	24.410,73	1,66
Gesamtkostenquote (TER) in %			0,26

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

2004

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	399.878,79
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	441.169,85	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-68.846,23	
Mittelzufluss (netto)	EUR	372.323,62	
Ertragsausgleich	EUR	-8.554,62	
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	24.410,73	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-3.108,75	
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-6.847,20	
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer 30 %)	EUR	-376,60	
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	777.725,97	

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	24.410,73	1,66
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	24.410,73	1,66
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-6.847,20	-0,46
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer 30 %)	EUR	-376,60	-0,03
Wiederanlage	EUR	17.186,93	1,17

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2001	0,00	EUR 50,00
2002	EUR 158.820,65	EUR 50,90
2003	EUR 399.878,79	EUR 52,12
2004	EUR 777.725,97	EUR 52,74

HANSAbalance

Fondsvermögen: EUR 46.851.736,01 (39.661.956,11)

Umlaufende Anteile: Stück 908.625 (784.682)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	33.943	72,45	(73,30)
Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile	1.048	2,24	(2,60)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	1.660	3,54	(1,59)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	1.657	3,53	(1,70)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	8.475	18,09	(19,43)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	69	0,15	(1,38)
	46.852	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Wertpapier-Investmentanteile									
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
979972 HANSAamerika		ANT	18.000	2.000	1.735	EUR 33,01000	594.180,00	1,27	
979973 HANSAasia		ANT	24.345	4.000	–	EUR 38,12000	928.031,40	1,98	
847910 HANSAeffekt		ANT	55.400	–	12.000	EUR 30,48000	1.688.592,00	3,60	
847915 HANSAeuropa		ANT	57.700	–	3.000	EUR 31,27000	1.804.279,00	3,85	
847908 HANSAinternational		ANT	448.150	61.000	–	EUR 19,28000	8.640.332,00	18,44	
847901 HANSAarenta		ANT	379.200	76.700	3.000	EUR 24,33000	9.225.936,00	19,69	
847902 HANSAsecur		ANT	57.410	–	16.750	EUR 17,58000	1.009.267,80	2,15	
976626 HANSAtop 25		ANT	65.000	19.230	–	EUR 28,40000	1.846.000,00	3,94	
847909 HANSAzins		ANT	317.595	70.300	–	EUR 25,84000	8.206.654,80	17,52	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
987869 Europa-Bond		ANT	17.500	–	–	EUR 59,87000	1.047.725,00	2,24	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile¹⁾									
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	6.600	6.600	–	EUR 53,00000	349.800,00	0,75	
847412 DWS-Rohstoffonds		ANT	9.300	4.300	–	EUR 51,00000	474.300,00	1,01	
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	50.000	50.000	–	EUR 9,33000	466.500,00	1,00	
848534 Nordglobal		ANT	5.600	5.600	–	EUR 78,53000	439.768,00	0,94	
805665 Pioneer Funds-America		ANT	120.000	120.000	–	EUR 3,80000	456.000,00	0,97	
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	4.700	–	–	EUR 84,25000	395.975,00	0,85	
921576 UBS Lux Equity-Fund USA		ANT	11.300	1.000	–	USD 78,51000	734.594,97	1,57	
KAG-eigene Offene Immobilienfonds									
981770 HANSAimmobilia		ANT	168.650	25.000	4.500	EUR 50,25000	8.474.662,50	18,09	
Summe der Investmentanteile							EUR	46.782.598,47	99,85
Bankguthaben									
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	493.729,69				493.729,69	1,05	
Summe der Bankguthaben								493.729,69	1,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	422,69				422,69	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								422,69	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	–425.014,84	–0,91
Fondsvermögen							EUR	46.851.736,01	100,00
Anteilwert						EUR	51,56		
Umlaufende Anteile						ANT	908.625		

*) 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	1,200% 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 31.08.2004
 KAG-fremde Investmentanteile Kurse per 30.08.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.08.2004
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,207690

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
KAG-eigene Geldmarkt-Investmentanteile			
976621 HANSAgeldmarkt	ANT	8.000	8.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2003 bis 31.08.2004

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.305,89	0,01
Erträge aus Investmentfondsanteilen abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	1.690.344,37	1,86
Sonstige Erträge	EUR	-10.470,41	-0,01
	EUR	61,58	0,00
Erträge insgesamt	EUR	1.689.241,43	1,86
Verwaltungsvergütung	EUR	-144.900,78	-0,17
Depotbankvergütung	EUR	-21.291,15	-0,02
Depotgebühren	EUR	-1.399,13	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-6.105,09	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-3.944,22	0,00
Aufwendungen insgesamt	EUR	-177.640,37	-0,20
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.511.601,06	1,66
Gesamtkostenquote (TER) in %			0,42

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

2004

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	39.661.956,11
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR 10.230.227,81		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR -3.825.515,79		
Mittelzufluss (netto)		EUR	6.404.712,02
Ertragsausgleich		EUR	-163.643,99
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.511.601,06
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		EUR	5.622,44
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		EUR	-166.128,55
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	3.741,82
Kapitalertragsteuer (20 %)		EUR	-7.571,84
Kapitalertragsteuer (30 %)		EUR	-377.380,67
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer 20 %)		EUR	-416,45
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer 30 %)		EUR	-20.755,94
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	46.851.736,01

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.511.601,06	1,66
Realisierte Gewinne	EUR	5.622,44	0,01
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.517.223,50	1,67
Kapitalertragsteuer (20 %)	EUR	-7.571,84	-0,01
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-377.380,67	-0,42
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer 20 %)	EUR	-416,45	-0,00
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer 30 %)	EUR	-20.755,94	-0,02
Wiederanlage	EUR	1.111.098,60	1,22

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2001	EUR 45.304.293,24	EUR 50,08
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

HANSAcentro

Fondsvermögen: EUR 26.394.589,84 (15.029.022,77)

Umlaufende Anteile: Stück 632.512 (372.905)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	16.556	62,72	(72,89)
Gruppeneigene ausländische Wertpapier-Investmentanteile	515	1,95	(3,37)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	2.912	11,03	(4,60)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	3.171	12,02	(3,96)
Anteile an Offenen Immobilienfonds	3.170	12,01	(14,71)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	71	0,27	(0,45)
	26.395	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile								
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								
979972 HANSAamerika		ANT	18.000	2.200	1.840	EUR 33,01000	594.180,00	2,25
979973 HANSAasia		ANT	21.500	1.000	–	EUR 38,12000	819.580,00	3,11
847910 HANSAeffekt		ANT	63.470	14.400	2.000	EUR 30,48000	1.934.565,60	7,33
847915 HANSAeuropa		ANT	72.990	23.200	–	EUR 31,27000	2.282.397,30	8,65
847908 HANSAinternational		ANT	204.770	92.525	–	EUR 19,28000	3.947.965,60	14,96
847901 HANSAarenta		ANT	109.080	43.710	–	EUR 24,33000	2.653.916,40	10,05
847902 HANSAsecur		ANT	69.435	11.875	–	EUR 17,58000	1.220.667,30	4,62
976626 HANSAtop 25		ANT	60.550	16.575	–	EUR 28,40000	1.719.620,00	6,52
847909 HANSAzins		ANT	53.520	24.450	–	EUR 25,84000	1.382.956,80	5,24
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
987869 Europa-Bond		ANT	8.600	–	–	EUR 59,87000	514.882,00	1,95
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile¹⁾								
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	4.300	4.000	–	EUR 81,30000	349.590,00	1,32
849089 DWS Nordamerika		ANT	9.800	8.600	–	EUR 62,60000	613.480,00	2,32
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	7.350	7.350	–	EUR 53,00000	389.550,00	1,48
847652 DWS Vermögensbg. Fonds I		ANT	1.400	1.400	–	EUR 72,30000	101.220,00	0,38
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	9.800	3.600	–	EUR 51,00000	499.800,00	1,89
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	37.000	37.000	–	EUR 9,33000	345.210,00	1,31
971605 JPMF-Europe Equity A		ANT	30.000	30.000	–	EUR 31,76000	952.800,00	3,61
848534 Nordglobal		ANT	4.650	4.650	–	EUR 78,53000	365.164,50	1,38
805665 Pioneer Funds-America		ANT	115.000	115.000	–	EUR 3,80000	437.000,00	1,66
987661 Threadn.Inv.Fds-European Gwth		ANT	200.000	200.000	–	EUR 1,02430	204.860,00	0,78
974185 UBS Lux Equ.Fund-Mid Caps Europe		ANT	300	300	–	EUR 341,89000	102.567,00	0,39
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	7.040	3.600	–	EUR 84,25000	593.120,00	2,25
972565 Parvest-USA		ANT	10.350	10.350	–	USD 62,65000	536.915,52	2,03
921576 UBS Lux Equity-Fund USA		ANT	9.100	–	–	USD 78,51000	591.576,48	2,24
KAG-eigene Offene Immobilienfonds								
981770 HANSAimmobilia		ANT	63.090	20.600	–	EUR 50,25000	3.170.272,50	12,01
Summe der Investmentanteile						EUR	26.323.857,00	99,73
Bankguthaben								
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	222.253,03				222.253,03	0,84
Summe der Bankguthaben						EUR	222.253,03	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	581,64				581,64	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	581,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	–152.101,83	–0,58
Fondsvermögen						EUR	26.394.589,84	100,00
Anteilwert						EUR	41,73	
Umlaufende Anteile						STK	632.512	

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, abzuführende Steuern, Kostenabgrenzungen

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für nicht gruppenzugehörige Investmentfonds beträgt:

DWS Rohstofffonds	1,450% p.a.
DWS Vermögensbildungsfonds I	1,200% p.a.
DWS Nordamerika	1,200% p.a.
DWS Japan-Fonds	1,200% p.a.
DWS Top 50 Asien	1,200% p.a.
JPMF-Europe Equity A	1,250% 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 Lux Equity Fund USA	1,500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

HANSACentro

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KKAG-eigene Investmentanteile Kurse per 31.08.2004
 KAG-fremde Investmentanteile Kurse per 30.08.2004

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.08.2004
 US-Dollar (USD) 1 EUR = 1,207690

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
847400 DWS Investa	ANT	2.000	2.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2003 bis 31.08.2004

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.372,84	0,01
Erträge aus Investmentfondsanteilen abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	720.081,57	1,14
	EUR	-12.526,84	-0,02
Erträge insgesamt	EUR	716.927,57	1,13
Verwaltungsvergütung	EUR	-86.865,62	-0,13
Depotbankvergütung	EUR	-10.492,16	-0,02
Depotgebühren	EUR	-766,21	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.536,87	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-3.399,34	-0,01
Aufwendungen insgesamt	EUR	-107.060,20	-0,17
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	609.867,37	0,96
Gesamtkostenquote (TER) in %			0,51

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

2004

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	15.029.022,77
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR 12.848.477,25		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR -2.020.950,04		
Mittelzufluss (netto)		EUR	10.827.527,21
Ertragsausgleich		EUR	-147.310,18
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	609.867,37
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		EUR	-22.326,70
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	235.112,41
Kapitalertragsteuer (20 %)		EUR	-8.334,80
Kapitalertragsteuer (30 %)		EUR	-121.810,27
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20%)		EUR	-458,41
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30%)		EUR	-6.699,56
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	26.394.589,84

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	609.867,37	0,96
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	609.867,37	0,96
Kapitalertragsteuer (20 %)	EUR	-8.334,80	-0,01
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-121.810,27	-0,19
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 20%)	EUR	-458,41	-0,00
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30%)	EUR	-6.699,56	-0,01
Wiederanlage	EUR	472.564,33	0,75

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2001	EUR 6.572.746,79	EUR 44,10
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

HANSAdynamic

Fondsvermögen: EUR 24.157.895,73 (12.396.118,97)

Umlaufende Anteile: Stück 745.043 (400.282)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Wertpapier-Investmentanteile	12.027	49,79	(69,05)
Gruppenfremde inländische Wertpapier-Investmentanteile	4.413	18,27	(14,04)
Gruppenfremde ausländische Wertpapier-Investmentanteile	5.615	23,24	(6,66)
Anteile an gruppeneigenen Offenen Immobilienfonds	2.047	8,47	(9,44)
Barvermögen/ sonstige Verbindlichkeiten	56	0,23	(0,81)
	24.158	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2003)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2004

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2004	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Wertpapier-Investmentanteile									
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
979972 HANSAamerika		ANT	18.000	2.000	1.725	EUR 33,01000	594.180,00	2,46	
979973 HANSAasia		ANT	29.800	3.800	–	EUR 38,12000	1.135.976,00	4,70	
847910 HANSAeffekt		ANT	103.080	23.900	–	EUR 30,48000	3.141.878,40	13,01	
847915 HANSAeuropa		ANT	97.655	30.700	–	EUR 31,27000	3.053.671,85	12,64	
847902 HANSAsecur		ANT	78.630	17.800	–	EUR 17,58000	1.382.315,40	5,72	
976626 HANSAtop 25		ANT	95.725	29.400	–	EUR 28,40000	2.718.590,00	11,25	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile ¹⁾									
847400 DWS Investa		ANT	5.300	5.300	–	EUR 62,80000	332.840,00	1,38	
849090 DWS Japan-Fonds		ANT	11.125	4.525	–	EUR 81,30000	904.462,50	3,74	
849089 DWS Nordamerika		ANT	14.300	1.500	–	EUR 62,60000	895.180,00	3,71	
976976 DWS Top 50 Asien		ANT	3.850	3.850	–	EUR 53,00000	204.050,00	0,84	
847652 DWS Vermögensbg. Fonds I		ANT	7.000	7.000	–	EUR 72,30000	506.100,00	2,09	
847412 DWS-Rohstofffonds		ANT	8.800	4.675	–	EUR 51,00000	448.800,00	1,86	
941034 F.Temp.Inv.Fds-T-Growth (EUR)		ANT	50.000	50.000	–	EUR 9,33000	466.500,00	1,93	
971605 JPMF-Europe Equity A		ANT	28.000	28.000	–	EUR 31,76000	889.280,00	3,68	
979210 Nord Rohstoff		ANT	1.150	–	–	EUR 51,52000	59.248,00	0,25	
848534 Nordglobal		ANT	6.100	6.100	–	EUR 78,53000	479.033,00	1,98	
805665 Pioneer Funds-America		ANT	260.000	260.000	–	EUR 3,80000	988.000,00	4,09	
987661 Threadn.Inv.Fds-European Gwth		ANT	600.000	600.000	–	EUR 1,02430	614.580,00	2,54	
975175 UBS (D) Equ.F.-Mid Caps Germany		ANT	1.200	1.200	–	EUR 102,00000	122.400,00	0,51	
974185 UBS Lux Equ.Fund-Mid Caps Europe		ANT	3.100	3.100	–	EUR 341,89000	1.059.859,00	4,39	
848821 UBS(D)Key Sel.Fd.Global Equ.		ANT	5.475	4.075	–	EUR 84,25000	461.268,75	1,91	
971602 JPMorgan Fleming Japan Equity A		ANT	10.000	10.000	–	USD 23,19000	192.019,48	0,79	
972565 Parvest-USA		ANT	8.100	8.100	–	USD 62,65000	420.194,75	1,74	
921576 UBS Lux Equity-Fund USA		ANT	15.140	2.500	–	USD 78,51000	984.227,24	4,07	
KAG-eigene Offene Immobilienfonds									
981770 HANSAimmobilia		ANT	40.735	18.235	–	EUR 50,25000	2.046.933,75	8,47	
Summe der Investmentanteile							EUR	24.101.588,12	99,77
Bankguthaben									
EUR – Guthaben bei der Depotbank		EUR	105.943,23				105.943,23	0,44	
Summe der Bankguthaben								105.943,23	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	703,18				703,18	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								703,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	–50.338,80	–0,21
Fondsvermögen							EUR	24.157.895,73	100,00
Anteilwert						EUR	32,42		
Umlaufende Anteile						ANT	745.043		

*) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Kostenabgrenzungen, Kapitalertragsteuer

HANSAdynamic

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für nicht gruppenzugehörige Investmentfonds beträgt:

DWS Investa	1,200% p.a.
DWS Rohstofffonds	1,450% p.a.
DWS Vermögensbildungsfonds I	1,200% p.a.
DWS Nordamerika	1,200% p.a.
DWS Japan-Fonds	1,200% p.a.
DWS Top 50 Asien	1,200% p.a.
JPMorgan Fleming Japan Equity A	1,650% p.a.
JPMF-Europe Equity A	1,250% 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 Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile	Kurse per 31.08.2004
KAG-fremde Investmentanteile	Kurse per 30.08.2004
Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 31.08.2004
US-Dollar	(USD) 1 EUR = 1,207690

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2003 bis 31.08.2004

je Anteil

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.203,74	0,01
Erträge aus Investmentfondsanteilen abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	361.060,50	0,48
	EUR	-17.785,62	-0,02
Erträge insgesamt	EUR	352.478,62	0,47
Verwaltungsvergütung	EUR	-98.927,28	-0,14
Depotbankvergütung	EUR	-9.429,97	-0,01
Depotgebühren	EUR	-686,10	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.484,70	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-3.399,34	0,00
Aufwendungen insgesamt	EUR	-117.927,39	-0,16
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	234.551,23	0,31
Gesamtkostenquote (TER) in %			0,62

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

2004

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	12.396.118,87
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR 12.933.468,31		
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR -1.703.753,51		
Mittelzufluss (netto)		EUR	11.229.714,80
Ertragsausgleich		EUR	-66.346,82
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	234.551,23
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		EUR	-10.513,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	408.165,66
Kapitalertragsteuer (20 %)		EUR	-9.553,13
Kapitalertragsteuer (30 %)		EUR	-22.479,44
Solidaritatzuschlag (auf Kapitalertragsteuer 20 %)		EUR	-525,42
Solidaritatzuschlag (auf Kapitalertragsteuer 30 %)		EUR	-1.236,37
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	24.157.895,73

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt

je Anteil

Ordentlicher Nettoertrag	EUR	234.551,23	0,31
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	234.551,23	0,31
Kapitalertragsteuer (20 %)	EUR	-9.553,13	-0,01
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-22.479,44	-0,03
Solidaritatzuschlag (auf Kapitalertragsteuer 20 %)	EUR	-525,42	-0,00
Solidaritatzuschlag (auf Kapitalertragsteuer 30 %)	EUR	-1.236,37	-0,00
Wiederanlage	EUR	212.071,79	0,27

Entwicklung von Fondsvermögens und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts- jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2001	EUR 2.432.540,69	EUR 38,53
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

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Rechenschaftsbericht der Sondervermögen HANSAaccura, HANSAbalance, HANSAcentro und HANSAdynamic unter Einbeziehung der Buchführung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2003 bis 31. August 2004 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Rechenschaftsberichts nach den Vorschriften des § 145 Absatz 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 Absatz 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 22. September 2004

PwC Deutsche Revision
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Schlüter)
Wirtschaftsprüfer

(ppa. Braun)
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
Wiederanlage *)				
Anrechenbare Körperschaftsteuer gemäß § 38a KAGG	1,1655317	1,2166474	0,7471206	0,2694117
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil AnrV 25 %	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Solidaritätszuschlag	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil HEV 20 %	0,0000000	0,0083333	0,0131773	0,0128223
Solidaritätszuschlag	0,0000000	0,0004583	0,0007248	0,0007052
Kapitalertragsteuer auf Zinsanteil	0,4643431	0,4153316	0,1925818	0,0301720
Solidaritätszuschlag	0,0255389	0,0228432	0,0105920	0,0016595
Steuerpflichtiger Bruttoertrag bei Zugehörigkeit des Anteils zum				
a. Privatvermögen**) Zinsen und andere Erträge	1,5043768	1,3231561	0,6043802	0,0762216
Dividenden – Anrechnungsverfahren	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Dividenden – Halbeinkünfteverfahren	0,0000000	0,1010890	0,1646435	0,1606537
b. Betriebsvermögen und zur Einkommensteuer veranlagt	1,7637848	1,7868363	1,0230704	0,3576959
davon Dividenden und andere Erträge – Halbeinkünfteverfahren	0,0000000	0,1612401	0,2645153	0,2783202
c. Betriebsvermögen und zur Körperschaftsteuer veranlagt	1,7637848	1,6255962	0,7585551	0,0793757
Anrechenbar sind:				
1. Körperschaftsteuer von = $\frac{3}{7}$ des Dividendenanteils – Anrechnungsverfahren***)	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2. Kapitalertragsteuer von = 25 % des Dividendenanteils – Anrechnungsverfahren zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,0000000	0,0000000	0,0000000	0,0000000
3. Kapitalertragsteuer von = 20 % des Dividendenanteils – Halbeinkünfteverfahren****)	0,0000000	0,0083333	0,0131773	0,0128223
zzgl. Solidaritätszuschlag von	0,0000000	0,0004583	0,0007248	0,0007052
4. Kapitalertragsteuer von = die sich mit 30 % aus den kapitalertragsteuerpflichtigen Zinsen von errechnet*****)	0,4643431	0,4153316	0,1925818	0,0301720
zzgl. Solidaritätszuschlag von	1,5478103	1,3844387	0,6419392	0,1005733
5. Ausländische Bruttoerträge,				
a. für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt Privatvermögen, Betriebsvermögen	0,0018310	0,0021958	0,0014122	0,0000360
b. für die das Halbeinkünfteverfahren gilt Privatvermögen, Betriebsvermögen nach EStG veranlagt	0,0000000	0,0737336	0,1272252	0,1505593
c. Anzurechnende ausländische Quellensteuer*****)	0,0001845	0,0115234	0,0198259	0,0242637
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b EStG unterliegende ausländische Erträge	0,0276882	0,0317607	0,0182483	0,0090258
Rücknahmepreis per 31.08.2004	52,74	51,56	41,73	32,42
Wertpapier-Kennnummer	976.620	979.971	979.974	979.975

*) Bei thesaurierenden Fonds werden die Erträge nicht ausgeschüttet, sondern verbleiben entsprechend den Vertragsbedingungen im Fondsvermögen. Diese Erträge gelten mit dem Ende des Geschäftsjahres am 31. August 2004 steuerlich als zugeflossen.

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

***) Die anrechenbare Körperschaftsteuer wird nach einer Anordnung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:
Der zur Anrechnung berechtigende Dividendenanteil wird multipliziert mit der Zahl der vorhandenen Anteile, daraus $\frac{3}{7}$. Der Betrag wird in der Steuerbescheinigung ausgewiesen. Seit dem 1.4.1999 wird auf den zur Anrechnung von Körperschaftsteuer berechtigenden Dividendenanteil eine anrechenbare Kapitalertragsteuer von 25 % zzgl. Solidaritätszuschlag von 5,5 % hierauf erhoben.

****) 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 so genannten 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 (§ 38 b KAGG) 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 nach § 34c Abs. 1 EStG auf die geschuldete Einkommensteuer anrechenbar oder nach § 34c Abs. 2 EStG vom Gesamtbetrag der Einkünfte abziehbar.

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 10.758.000,–
(Stand 31.12.2003)

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:
EUR 20.500.000,–
Haftendes Eigenkapital:
EUR 55.535.000,–
(Stand 30.06.2004)

Aufsichtsrat:

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

Udo Bandow (stellvertretender Vorsitzender),
Aufsichtsratsmitglied der
VEREINS- UND WESTBANK AG
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Frank Diegel,
Geschäftsführer der
TAC Trading and 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:

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 A 10/2004

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe