

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2007



**HI Topselect W**  
**HI Topselect D**

# Inhaltsverzeichnis

## **Richtlinienkonforme-Sondervermögen**

Konjunktur, Kapitalmärkte und  
die Entwicklung der Fonds                      Seite 3

Tätigkeitsbericht für das  
1. Halbjahr 2006/2007                      Seite 5

Vermögensaufstellung der Fonds

HI Topselect W                      Seite 6

HI Topselect D                      Seite 9

per 28.02.2007

Kapitalanlagegesellschaft,  
Depotbank und Gremien                      Seite 12

# Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der Richtlinien-konformen Sondervermögen (Dachfonds)

**HI Topselect W** und **HI Topselect D** in der Zeit vom 1. September 2006 bis 28. Februar 2007.

Die Sondervermögen erwerben Investment-anteile und unterscheiden sich in ihrer Anlage-politik in erster Linie durch den Anteil der jeweils gehaltenen Aktienfonds. Diesbezüglich streben wir bei HI Topselect W eine Quote von etwa 50 % an, wohingegen HI Topselect D regelmäßig bis zu etwa 100 % in Aktienfonds investiert. Die jeweilige Anlagepolitik ist somit ausgewogen bzw. chancenreich ausgerichtet, was sich in der Regel in den Schwankungen der Anteilwerte auswirkt. HI Topselect D schwankt stärker als HI Topselect W, sollte längerfristig allerdings auch einen höheren Wertzuwachs erwarten lassen.

Bei der Auswahl der Unterfonds führt die HANSAINVEST den Dachfonds bevorzugt von namhaften Kapitalanlagegesellschaften solche Fonds zu, die eine vergleichsweise günstige Wertentwicklung bei verhältnismäßig niedriger Schwankungsbreite aufgewiesen haben.

In 2006 setzte sich der Konjunkturaufschwung weltweit fort. Getragen wurde die globale Wirtschaftstätigkeit in einem verstärkten Ausmaß von der Entwicklung in Europa, gleichzeitig blieb das Wachstum im asiatischen Raum robust, und in den USA kühlte sich das Tempo der wirtschaftlichen Expansion nur moderat ab. Zwar verzeichneten die US-Wohnungsbau-investitionen einen Rückgang, der allerdings durch kräftig gestiegene Investitionen in Nicht-wohngebäude, Betriebs- und Geschäftsaus-stattung und Software sowie Vorräte mehr als ausgeglichen wurde. In Japan wurde die Wirtschaft von kräftigen Exporten angetrieben. Die Inlandsnachfrage blieb hingegen konstant, wobei die privaten Investitionen spürbar zuleg-ten und die privaten Konsumausgaben hin-gegen eher zur Schwäche neigten. Im Euro-Währungsgebiet wurde die wirtschaftliche Expansion von der Entwicklung des Außen-beitrags und der privaten Konsumausgaben gleichermaßen getragen. Die robuste Konjunk-tur strahlte erfreulicherweise auf die Arbeits-märkte aus. Immerhin war die Anzahl der

Arbeitssuchenden in Deutschland im November 2006 mit 3,95 Millionen auf den niedrigsten Stand seit vier Jahren gefallen und hatte erstmals wieder die wichtige Schwelle von 4 Millionen unterschritten.

Trotz der robusten Weltkonjunktur schwächte sich der Anstieg der Verbraucherpreise in mehreren Ländern im Jahresverlauf vor dem Hintergrund rückläufiger Rohölpreise ab. So belief sich der Preisauftrieb in den USA im November auf 2,0 %, nachdem zur Jahresmitte noch eine Rate von über 4 % registriert worden war. Dies veranlasste die US-Noten-bank, die Geldpolitik nicht weiter zu straffen, nachdem sie den Zinssatz für Tagesgeld zuvor in mehreren Schritten um jeweils 25 Basis-punkte auf 5,25 % angehoben hatte. Dem-gegenüber setzte die Europäische Zentralbank die Straffung ihrer Geldpolitik fort und erhöhte den Leitzins in zwei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50 %, Ende 2005 hatte dieser Zinssatz noch bei 2,25 % gelegen.

In der Konsequenz zogen die Renditen für auf EURO lautende festverzinsliche Wertpapiere in allen Laufzeiten an, wobei der Renditean-stieg im 2-Jahresbereich ausgeprägter als im 10-Jahresbereich ausfiel. So stieg die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen im Berichtszeitraum von 3,52 % auf 3,88 %, wohingegen 10-jährige Bundespapiere zuletzt mit 3,96 % rentierten, damit aber lediglich einen Anstieg um 20 Basis-punkte vollzogen hatten. In den USA bildeten sich die Renditen nach der Ankündigung der Zentralbank, die Leitzinsen stabil zu belassen, leicht zurück; per Saldo stellte sich eine Renditeermäßigung von 15 Basispunkten auf 4,63 % bzw. von 18 Basispunkten auf 4,56 % für 2- bzw. 10-jährige US-Staatsanleihen ein. Der Renditeanstieg an den europäischen Rentenmärkten drückte die Kurse der mittel- und längerfristigen Inhaberschuldverschrei-bungen, was die Wertentwicklung der vorwie-gend in diese Titel investierenden Rentenfonds entsprechend beeinträchtigte.

An den Aktienmärkten setzte sich der Kursauf-schwung weltweit fort. Das Geschehen an den Märkten wurde dabei geprägt von einer anhaltend robusten Entwicklung der Unterneh-mensgewinne, lebhaften Fusions- und Über-nahmeaktivitäten, rückläufigen Energiepreisen und der Ankündigung der US-Notenbank, die Leitzinsen stabil zu halten.

Der Anlageerfolg an den US-amerikanischen und japanischen Börsen wurde für den europäischen Anleger allerdings durch die Abwertung sowohl des US-Dollar als auch des YEN gegenüber dem EURO ungünstig beeinflusst.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapitalmarktendenzen legte HI Topselect W um 5,5 % und HI Topselect D um 10,5 % im Wert zu.

Hamburg, im März 2007

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für das 1. Halbjahr 2006/2007

## HI Topselect W

Die Anlagepolitik des **HI Topselect W** ist zur Auflegung am 17. Mai 2001 langfristig festgelegt worden. Dabei bildeten wir für die diversen Anlagekategorien, insbesondere für die Entwicklung der Aktienmärkte, zunächst strategische Ertragserwartungen, die in regelmäßigen Abständen überprüft werden. Resultat dieses Prozesses soll eine möglichst optimale Aufteilung der Anlagekategorien sein. Im HI Topselect W stellte sich zuletzt die Aufteilung des Vermögens in folgender Form dar: 31 % europäische Aktienfonds und deutsche Aktienfonds, 9,5 % internationale Aktienfonds, 5,5 % Japan/Asien-Fonds, 6 % US-Aktienfonds, 3,0 % Rohstoff-Fonds, knapp 29 % Euro-Rentenfonds und schließlich 15 % internationale Rentenfonds (incl. Wandelanleihenfonds). Entsprechend der Aufteilung wählten wir zu diesen Fondskategorien die entsprechenden Fonds aus. Die Aktienfondsquote am Fondsvermögen haben wir im Zuge der freundlichen Börsenentwicklung leicht von 54 % auf 55,5 % angehoben.

Ein Kriterium für die Fondsauswahl ist, dass die einzelnen Zielfonds aus dem Hause einer namhaften Kapitalanlagegesellschaft kommen. Sie sollten eine aktive Ausrichtung haben, sich sowohl in der Historie als auch im Verhalten zu den übrigen Zielfonds möglichst unterschiedlich entwickeln. Darüber hinaus meiden wir in der Auswahl – bis auf Rohstofffonds – Branchenfonds sowie Benchmarkfonds. Entsprechend diesem Auswahlverfahren haben wir im Berichtszeitraum durch Neueinkauf des zukunftsorientierten Rohstoff-Aktienfonds DWS Inv.-New Resources unser Engagement in diesem Sektor breiter diversifiziert. Mit dem Erwerb eines auf vorwiegend europäische Genussscheine spezialisierten Fonds der KAG DWS nahmen wir erstmals einen Fonds dieser Asset-Kategorie in unsere Zielfondspalette auf. Zudem erwarben wir einen internationalen Rentenfonds der KAG Baloise und den in der Vergangenheit ausgezeichneten Metzler Japanese Equity. Dagegen veräußerten wir die Fonds DWS-Inter-Renta, DWS-Rohstoff, DWS-Japan und DIT Internationaler Rentenfonds, da sie den oben formulierten Kriterien nicht mehr voll umfänglich genügten.

HI Topselect W war zum Berichtsende nahezu vollständig in Zielfonds investiert. Berücksichtigt wurden mit 41 % des Fondsvermögens hausei-

gene Produkte mit Schwerpunkt Renten- und Immobilienfonds. Für 20 % des Fondsvermögens wurden Fonds von der KAG DWS ausgewählt. Die restlichen 39 % verteilen sich zwecks Risikostreuung auf Fonds von 11 Kapitalanlagegesellschaften.

## HI Topselect D

Der Investmentprozess des **HI Topselect D** entspricht weitgehend dem des HI Topselect W mit dem Unterschied, dass in der Anlagepolitik eine höhere Risikokategorie gewählt wurde. Infolgedessen investiert dieser Dachfonds ausschließlich in Aktienfonds. Die Mittel haben wir auf Basis des bei der Auflage des Dachfonds im Jahre 2001 verwendeten strategischen Allokationsmodells der HANSAINVEST GmbH zuletzt auf folgende Fondskategorien aufgeteilt: 15 % deutsche, 45 % europäische, 13 % weltweit anlegende, knapp 10 % japanische/asiatische, 13,0 % amerikanische und 3 % rohstofforientierte Aktienfonds. Die Mittel wurden entsprechend der strategischen Ausrichtung in die Zielfonds investiert. Der Dachfonds war zuletzt nahezu vollständig angelegt. 27,0 % des Fondsvermögens entfielen auf hauseigene Fonds. Mit fast 13,42 % des Fondsvolumens bilden Aktienfonds der DWS einen weiteren Anlageschwerpunkt. Aber auch insgesamt dreizehn weitere namhafte Fondsgesellschaften, die sich traditionell auf bestimmte Regionen oder Investmentstile spezialisiert haben, fanden Berücksichtigung. Neu aufgenommen haben wir in der Berichtsperiode den zukunftsorientierten Rohstoff-Aktienfonds DWS Inv.-New Resources. Desweiteren den internationalen Aktienfonds der bekannten Fondsboutique Acatis. Zudem die in der Vergangenheit ausgezeichneten Aktienfonds Metzler Japanese Equities sowie Lazard European Equities. Dagegen veräußerten wir den DWS-Rohstoff und DWS-Japan.

# HI Topselect W

Fondsvermögen: EUR 34.073.722,88 (30.581.771,67)

Umlaufende Anteile: Stück 597.794 (565.431)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile</b>	13.875	40,72	(40,90)
<b>Gruppeneigene ausländische sonstige Investmentanteile</b>	488	1,43	( 1,64)
<b>Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile</b>	6.602	19,37	(25,65)
<b>Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile</b>	13.220	38,80	(30,50)
<b>Anteile an gruppeneigenen offenen Immobilienfonds</b>	0	0,00	( 0,00)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	-111	-0,32	( 1,31)
	<b>34.074</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2006)

# HI Topselect W

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2007

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Sonstige Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Sonstige Investmentanteile</b>									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	22.500	3.500	0	EUR 36,260000	815.850,00	2,39
HANSAasia	DE0009799734		ANT	12.700	0	0	EUR 44,880000	569.976,00	1,67
HANSAeffekt	DE0008479106		ANT	19.800	0	0	EUR 50,290000	995.742,00	2,92
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	20.000	0	0	EUR 54,050000	1.081.000,00	3,17
HANSAinternational	DE0008479080		ANT	178.330	13.100	0	EUR 18,260000	3.256.305,80	9,56
HANSArenta	DE0008479015		ANT	143.685	15.350	0	EUR 24,010000	3.449.876,85	10,12
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	12.200	0	0	EUR 33,240000	405.528,00	1,19
HANSAtop 25	DE0009766261		ANT	32.000	0	0	EUR 38,860000	1.243.520,00	3,65
HANSAzins	DE0008479098		ANT	80.900	8.000	0	EUR 25,430000	2.057.287,00	6,04
<b>Gruppeneigene Sonstige Investmentanteile</b>									
EUROPA-BOND	LU0088935605		ANT	8.600	0	0	EUR 56,730000	487.878,00	1,43
<b>Gruppenfremde Sonstige Investmentanteile <sup>1)</sup></b>									
BALOISE FDI-BFI INBD EO R	LU0127040201		ANT	32.500	32.500	0	EUR 47,980000	1.559.350,00	4,58
BALOISE FDI-BFI INST.EO R	LU0127039450		ANT	22.675	6.475	0	EUR 44,730000	1.014.252,75	2,98
BFI (Lux) Estock	LU0127033685		ANT	20.400	5.400	0	EUR 50,730000	1.034.892,00	3,04
DWS Euro-Corp Bonds	LU0117667062		ANT	7.960	0	0	EUR 102,900000	819.084,00	2,40
DWS INRENTA	DE0008474032		ANT	63.700	0	0	EUR 36,690000	2.337.153,00	6,86
DWS Inter Genuß	DE0008490988		ANT	15.000	15.000	0	EUR 39,740000	596.100,00	1,75
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	1.600	1.600	0	EUR 115,096700	184.154,72	0,54
DWS JAPAN-FONDS	DE0008490905		ANT	3.950	0	0	EUR 102,220000	403.769,00	1,18
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	6.100	0	0	EUR 93,500000	570.350,00	1,67
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	DE0008476524		ANT	6.360	0	0	EUR 98,500000	626.460,00	1,84
F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	LU0114760746		ANT	78.700	0	0	EUR 12,350000	971.945,00	2,85
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	20.000	0	0	EUR 50,790000	1.015.800,00	2,98
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	9.000	9.000	0	EUR 45,670000	411.030,00	1,21
Parvest - European Convert.Bd Act.au Port. Cap.	LU0086913125		ANT	2.460	0	0	EUR 143,540000	353.108,40	1,04
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	155.000	30.000	0	EUR 4,720000	731.600,00	2,15
Ring-Aktienfonds DWS	DE0008474057		ANT	23.000	0	0	EUR 49,500000	1.138.500,00	3,34
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	24.000	0	0	EUR 29,100000	698.400,00	2,05
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	815.000	0	0	EUR 1,780000	1.450.700,00	4,26
UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	DE0009751750		ANT	1.660	0	0	EUR 186,600000	309.756,00	0,91
UBS(D)KEY SEL.FD.GL.EQ.	DE0008488214		ANT	5.750	0	0	EUR 107,770000	619.677,50	1,82
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	LU0049842692		ANT	1.825	0	0	EUR 674,470000	1.230.907,75	3,61
JPMF-JAPAN EQUITY JF A	LU0053696224		ANT	12.500	0	0	USD 33,780000	320.012,43	0,94
MLIIF - World Mining Fund Act.	LU0075056555		ANT	18.000	0	0	USD 61,550000	839.648,95	2,46
NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	LU0076314649		ANT	17.500	0	0	USD 44,080000	584.624,25	1,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.184.239,40	100,32
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite			EUR		-70.867,99			-70.867,99	-0,21
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-70.867,99	-0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>									
							EUR	-39.648,53	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>									
Anteilwert							EUR	57,00	
Umlaufende Anteile							STK	597.794	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

\*) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Depotgebühr, Verwaltungsvergütung

# HI Topselect W

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BALOISE FDI-BFI INBD EO R	0,7500 % p. a.	JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.
BALOISE FDI-BFI INST.EO R	1,5000 % p. a.	Metzler Japanese	1,5000 % p. a.
BFI (Lux) Estock	1,5000 % p. a.	Parvest - European Convert.Bd Act.au Port. Cap.	0,5500 % p. a.
dit-Internationaler Rentenfonds	0,8500 % p. a.	PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.
DWS Euro-Corp Bonds	0,7500 % p. a.	Ring-Aktiefonds DWS	1,2500 % p. a.
DWS ROHSTOFFONDS	1,2500 % p. a.	SISF EURO EQUITY C ACC	0,6000 % p. a.
DWS INRENTA	0,6300 % p. a.	THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
DWS INTER-RENTA	0,7500 % p. a.	UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	1,8000 % p. a.
DWS Inter Genuß	0,7500 % p. a.	UBS(D)KEY SEL.FD.GL.EQ.	1,5000 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.	UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	1,9200 % p. a.
DWS JAPAN-FONDS	1,2500 % p. a.	JPMF-JAPAN EQUITY JF A	1,5000 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,4500 % p. a.	MLIIF - World Mining Fund Act.	1,7500 % p. a.
DWS VERMOEGENSBIL.FONDS I	1,2500 % p. a.	NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	1,5000 % p. a.
F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	1,5000 % p. a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentanteile	per 28.02.2007
alle anderen Vermögenswerte	per 27.02.2007
<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>	per 28.02.2007
US-Dollar	(USD) 1,319480 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
– Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
<b>Sonstige Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde sonstige Investmentanteile</b>				
DWS ROHSTOFFONDS	DE0008474123	ANT	–	10.115
dit-Internationaler Rentenfonds	DE0008475054	ANT	–	22.000
DWS INTER-RENTA	DE0008474040	ANT	53.810	106.000



## HI Topselect D

Fondsvermögen: EUR 28.743.136,03 (26.336.806,85)

Umlaufende Anteile: Stück 528.767 (535.203 )

Vermögensaufteilung in TEUR / %

<b>Gruppeneigene inländische sonstige Investmentanteile</b>	7.704	26,80	(28,48)
<b>Gruppenfremde inländische sonstige Investmentanteile</b>	4.386	15,26	(20,73)
<b>Gruppenfremde ausländische sonstige Investmentanteile</b>	17.011	59,18	(50,30)
<b>Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten</b>	-358	-1,25	( 0,49)
	28.743	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2006)

# HI Topselect D

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2007

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Sonstige Investmentanteile</b>									
<b>KAG-eigene Sonstige Investmentanteile</b>									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	26.400	7.400	0	EUR 36,260000	957.264,00	3,33
HANSAasia	DE0009799734		ANT	14.450	0	0	EUR 44,880000	648.516,00	2,26
HANSAeffekt	DE0008479106		ANT	30.350	0	7.500	EUR 50,290000	1.526.301,50	5,31
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	41.000	0	0	EUR 54,050000	2.216.050,00	7,71
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	18.485	0	12.500	EUR 33,240000	614.441,40	2,14
HANSAtop 25	DE0009766261		ANT	44.800	0	0	EUR 38,860000	1.740.928,00	6,06
<b>Gruppenfremde Sonstige Investmentanteile <sup>1)</sup></b>									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	2	2	0	EUR 110.826,470000	221.652,94	0,77
BALOISE FDI-BFI INST.EO R	LU0127039450		ANT	32.250	4.200	0	EUR 44,730000	1.442.542,50	5,02
BFI (Lux) Estock	LU0127033685		ANT	30.000	0	0	EUR 50,730000	1.521.900,00	5,29
DWS Invest - New Resources	LU0237015887		ANT	2.750	2.750	0	EUR 115,096700	316.515,93	1,10
DWS JAPAN-FONDS	DE0008490905		ANT	5.500	0	2.400	EUR 102,220000	562.210,00	1,96
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	7.050	0	1.950	EUR 93,500000	659.175,00	2,29
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	DE0008476524		ANT	6.560	0	6.140	EUR 98,500000	646.160,00	2,25
F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	LU0114760746		ANT	112.830	0	0	EUR 12,350000	1.393.450,50	4,85
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	43.550	0	0	EUR 50,790000	2.211.904,50	7,70
Lazard Gl.Act.F-Eur.Equity Fd	IE0005060367		ANT	200.000	200.000	0	EUR 2,350000	470.000,00	1,64
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	12.500	12.500	0	EUR 45,670000	570.875,00	1,99
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	208.000	83.000	0	EUR 4,720000	981.760,00	3,42
Ring-Aktienfonds DWS	DE0008474057		ANT	33.780	0	6.220	EUR 49,500000	1.672.110,00	5,82
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	35.000	10.000	0	EUR 29,100000	1.018.500,00	3,54
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052		ANT	1.082.680	0	115.320	EUR 1,780000	1.927.170,40	6,70
UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	DE0009751750		ANT	3.350	0	1.850	EUR 186,600000	625.110,00	2,17
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	LU0049842692		ANT	2.845	0	0	EUR 674,470000	1.918.867,15	6,68
JPMF-JAPAN EQUITY JF A	LU0053696224		ANT	37.500	0	0	USD 33,780000	960.037,29	3,34
MLIIF - World Mining Fund Act.	LU0075056555		ANT	8.300	0	0	USD 61,550000	387.171,46	1,35
NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	LU0076314649		ANT	26.300	0	0	USD 44,080000	878.606,72	3,06
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	15.000	2.000	0	USD 89,010000	1.011.875,89	3,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.101.096,18	101,25
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite		EUR		-323.345,55				-323.345,55	-1,12
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-323.345,55	-1,12
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>									
							EUR	-34.614,60	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>									
Anteilwert							EUR	54,36	
Umlaufende Anteile							STK	528.767	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									101,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

\*) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Depotgebühr, Verwaltungsvergütung

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

# HI Topselect D

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.	SISF EURO EQUITY C ACC	0,6000 % p. a.
BALOISE FDI-BFI INST.EO R	1,5000 % p. a.	THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
BFI (Lux) Estock	1,5000 % p. a.	UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	1,8000 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.	UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	1,9200 % p. a.
DWS JAPAN-FONDS	1,2500 % p. a.	JPMF-JAPAN EQUITY JF A	1,5000 % p. a.
DWS ROHSTOFFONDS	1,2500 % p. a.	MLIIF - World Mining Fund Act.	1,7500 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,4500 % p. a.	NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	1,5000 % p. a.
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	1,2500 % p. a.	PARVEST-USA CAP.	0,6000 % p. a.
F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	1,5000 % p. a.		
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.		
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	1,5000 % p. a.		
Metzler Japanese	1,5000 % p. a.		
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.		
Ring-Aktienfonds DWS	1,2500 % p. a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wertpapierkurse, Marktsätze

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

KAG-eigene Investmentfonds	per 28.02.2007
alle anderen Vermögenswerte	per 27.02.2007

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>	per 28.02.2007
US-Dollar	(USD) 1,319480 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
– Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
<b>Sonstige Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde sonstige Investmentanteile</b>				
DWS ROHSTOFFONDS	DE0008474123	ANT	–	4.080

# 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:  
€ 6.291.000,–  
(Stand: 31.12.2006)

### **Gesellschafter:**

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,  
Dortmund  
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:  
€ 67.174.000,–  
(Stand: 31.12.2006)

### **Einzahlungen:**

HypoVereinsbank 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),  
Präsident der Hanseatischen Wertpapierbörse  
Hamburg  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der  
HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Peter Dreißig,  
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Michael Petmecky,  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

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

Rainer Reichhold,  
Präsident der Handwerkskammer Region  
Stuttgart

### **Wirtschaftsprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft /  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### **Geschäftsführung:**

Nicholas Brinckmann

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 SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas







