

Jahresbericht zum 31. August 2008



HI Topselect W
HI Topselect D

Inhaltsverzeichnis

Richtlinienkonforme Sondervermögen

Konjunktur, Kapitalmärkte und
die Entwicklung der Fonds Seite 3

Tätigkeitsbericht für das
Geschäftsjahr 2007/2008 Seite 5

Vermögensaufstellung der Fonds

HI Topselect W Seite 6

HI Topselect D Seite 10

per 31.08.2008

Besonderer Vermerk des
Abschlussprüfers
HI Topselect W Seite 14
HI Topselect D Seite 14

Besteuerung der Wiederanlage
per 31.08.2008 Seite 15

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1
Nr. 3 InvStG Seite 16

Kapitalanlagegesellschaft,
Depotbank und Gremien Seite 19

Konjunktur, Kapitalmärkte und die Entwicklung der Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der Richtlinienkonformen Sondervermögen **HI Topselect W** und **HI Topselect D** in der Zeit vom 1. September 2007 bis 31. August 2008.

Die Sondervermögen erwerben Investmentanteile und unterscheiden sich in ihrer Anlagepolitik 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. Bei signifikanten Über- bzw. Unterbewertungen der Aktienmärkte kann von diesen Quoten abgewichen werden. 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 Sondervermögen bevorzugt von namhaften Kapitalanlagegesellschaften solche Fonds zu, die eine vergleichsweise günstige Wertentwicklung bei verhältnismäßig niedriger Schwankungsbreite aufgewiesen haben.

Im Laufe des Geschäftsjahres trübte sich die konjunkturelle Lage weltweit ein. Der Ursprung dieser Entwicklung lag in der deutlichen Abschwächung des US-Immobilienmarktes, was zunächst negativ auf den US-Bankensektor ausstrahlte und anschließend den Finanzsektor rund um den Globus erfasste. Die letzten Daten bestätigten die These von der konjunkturellen Abschwächung in den USA über den Wohnimmobilienmarkt und den Finanzsektor hinaus, mit der Folge, dass auch in anderen wichtigen Industrieländern eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums zu registrieren war. Als stabilisierendes Element erwies sich unverändert die robuste Inlandsnachfrage in den Schwellenländern, die in einem zunehmenden Maße zum Wachstum der Weltwirtschaft beitrugen. Gleichwohl überwogen zuletzt die Abschwächungstendenzen, was auch in der Entwicklung des globalen Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor und das verarbeitende Gewerbe zum Ausdruck

kommt. Im Juli lag der Wert im zweiten Monat in Folge bei 49 und damit unter dem kritischen Wert von 50 Punkten, der nicht mehr länger eine moderate wirtschaftliche Erholung, sondern eine Kontraktion sowohl im verarbeitenden Gewerbe als auch im Dienstleistungssektor signalisiert.

Was die Entwicklung der weltweiten Inflationsrate anbetrifft, so sind die Zahlen des Jahres 2008 bislang wenig erfreulich. Angesichts kräftiger Preissteigerungen bei Rohöl, anderen Rohstoffen und Nahrungsmitteln zogen auch die Verbraucherpreise deutlich an. In den USA lag die Inflationsrate zuletzt bei 6,0 %, und im Euro-Währungsgebiet wurde für Juli 2008 eine Rate von 4,1 % ermittelt, nachdem sie im Dezember 2007 noch bei 3,1 % gelegen hatte.

Auf diese Entwicklung reagierten die US-Notenbank einerseits und die Europäische Zentralbank andererseits unterschiedlich. Während Erstere mit Blick auf das Ausmaß der Krise des Marktes für nachrangige US-Hypotheken den Zinssatz für Tagesgeld weiter kräftig in vier Schritten von 5,25 % auf 2 % senkte, erhöhte Letztere den Satz von 4 % auf 4,25 %. Die Europäische Zentralbank setzte den Fokus mithin eher auf die Bekämpfung der Inflation, wohingegen sich die US-Notenbank zweifellos mehr der sich abschwächenden Konjunktur widmete.

Die differenzierte Geldpolitik hatte Auswirkungen auf die Tendenz an den Rentenmärkten. In den USA ermäßigte sich die Rendite zweijähriger Staatsanleihen um 179 Basispunkte auf 2,36 % und diejenige zehnjähriger Papiere um 73 Basispunkte auf 3,82 %. An den europäischen Rentenmärkten blieben die Renditen hingegen stabil. So erbrachten zweijährige Bundesanleihen mit 4,03 % die gleiche Rendite wie im August 2007. Zehnjährige Bundesanleihen rentierten zuletzt mit 4,13 % gegenüber 4,26 % vor einem Jahr.

Nach einem mehrjährigen Kursaufschwung war das Geschehen an den Aktienmärkten im Berichtszeitraum durch deutliche Kursabschwünge gekennzeichnet. Gemessen an den maßgeblichen Indizes verloren die Kurse an den europäischen Märkten zwischen 15 % und mehr als 20 % und an den japanischen Börsen sowie an der US-Börse über 10 %. Dabei erwiesen sich die US-subprime-bedingte

Bankenkrise, der rasant gestiegene Ölpreis sowie die Erwartung eines weltweiten Konjunkturabschwunges als Belastungsfaktoren.

An den Devisenmärkten wertete der Euro angesichts der Ausweitung der Zinsdifferenzen im kurzfristigen Bereich nochmals gegenüber den wichtigsten Währungen auf, und zwar um 8 % gegenüber US-Dollar und über 19 % gegenüber dem britischen Pfund.

Vor dem Hintergrund der skizzierten Kapitalmarktendenzen ermäßigte sich der Anteilwert von **HI Topselect W** um 11,4 % und von **HI Topselect D** um 21,4 %.

Hamburg, im September 2008

Mit freundlicher Empfehlung
Ihre
HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2007 / 2008

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. Nachdem einige Aktienbörsen inzwischen neue historische Höchststände erreichten, schien unserer Ansicht nach eine faire Bewertung dieser Assetklasse erreicht zu sein. Infolgedessen senkten wir daraufhin die Aktienfondsquote während des Berichtszeitraumes zeitweise auf unter 50 %. Aufgrund unserer leicht veränderten strategischen Markterwartungen reduzierten wir den Anteil europäischer Aktienfonds zugunsten von Aktienfonds, die in Regionen außerhalb Europas investieren. Im **HI Topselect W** stellte sich zuletzt die Aufteilung des Vermögens in folgender Form dar: 24,6 % europäische Aktienfonds, 7,9 % internationale Aktienfonds, 5,1 % Japan/Asien-Fonds, 9,6 % US-Aktienfonds, 2,1 % Rohstoff-Fonds, knapp 38 % Euro-Rentenfonds und schließlich knapp 13 % internationale Rentenfonds. Entsprechend der Aufteilung wählten wir zu diesen Fondskategorien die entsprechenden Fonds aus.

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. Der internationale Rentenfonds der KAG Baloise wurde in einen europäischen Rentenfonds umgewandelt. Die auf Wandelanleihen spezialisierten Fonds Nordcumula und Parvest European CV veräußerten wir im Zuge der sich fortsetzenden Finanzkrise, wobei wir Nordcumula zuletzt wieder zurückerwarben. Insgesamt veräußerten wir 9 Fonds und erwarben im Gegenzug 7 Fonds sämtlicher Kategorien.

HI Topselect W war zum Berichtsende vollständig in Zielfonds investiert. Berücksichtigt wurden mit knapp über 42 % des Fondsvermögens hauseigene Produkte mit Schwerpunkt Rentenfonds. Für 23 % des Fondsvermögens wurden Fonds von der KAG DWS ausgewählt. Die restlichen 35 % verteilen sich zwecks Risikostreuung auf Fonds von 12 Kapitalanlagegesellschaften.

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 dieses Sondervermögen ausschließlich in Aktienfonds. Die Mittel haben wir auf Basis des bei der Auflegung des Sondervermögens im Jahre 2001 verwendeten strategischen Allokationsmodells der HANSAINVEST zuletzt auf folgende Fondskategorien aufgeteilt: jeweils 51 % deutsche und europäische, 17 % weltweit anlegende, 11 % Japan/Asien, knapp 20 % amerikanische und 2 % rohstofforientierte Aktienfonds. Die Mittel wurden entsprechend der strategischen Ausrichtung in die Zielfonds investiert. Der Dachfonds war zuletzt vollständig in Zielfonds investiert. 18,8 % des Fondsvermögens entfielen auf hauseigene Fonds. Die übrigen 81,6 % des Fondsvolumens verteilten sich auf insgesamt 15 weitere namhafte Fondsgesellschaften, die sich traditionell auf bestimmte Regionen oder Investmentstile spezialisiert haben. Durch Fondsfusionen des Baloise Interstock und HANSAeffekt ergaben sich Veränderungen. Darüber hinaus standen den 5 Neuaufnahmen von Zielfonds 4 Veräußerungen im Berichtszeitraum gegenüber.

HI Topselect W

Fondsvermögen: EUR 28.407.558,11 (31.422.926,21)

Umlaufende Anteile: Stück 565.783 (553.147)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Sonstige Investmentanteile	11.593	40,81	(38,68)
Gruppeneigene ausländische Sonstige Investmentanteile	461	1,62	(1,54)
Gruppenfremde inländische Sonstige Investmentanteile	7.598	26,75	(18,91)
Gruppenfremde ausländische Sonstige Investmentanteile	8.828	31,08	(40,52)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	-72	-0,25	(0,36)
	28.408	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2007)

HI Topselect W

Vermögensaufstellung zum 31.08.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile ¹⁾									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	23.750	4.000	0	EUR 30,450000	723.187,50	2,55
HANSAasia	DE0009799734		ANT	10.800	0	1.000	EUR 31,360000	338.688,00	1,19
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	33.000	9.000	0	EUR 43,000000	1.419.000,00	5,00
HANSAinternational Class A	DE0008479080		ANT	180.630	29.300	27.000	EUR 16,310000	2.946.075,30	10,37
HANSArenta	DE0008479015		ANT	126.685	29.350	28.000	EUR 22,680000	2.873.215,80	10,11
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	35.473	23.273	0	EUR 28,080000	996.092,85	3,51
HANSAzins	DE0008479098		ANT	91.400	8.000	10.000	EUR 25,130000	2.296.882,00	8,09
Gruppeneigene Investmentanteile ¹⁾									
EUROPA-BOND	LU0088935605		ANT	8.600	0	0	EUR 53,600000	460.960,00	1,62
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF455		ANT	5	2	0	EUR 90,953,710000	454.768,55	1,60
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	2.800	2.800	0	EUR 183,830000	514.724,00	1,81
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	LU0226794815		ANT	5.583	5.583	0	EUR 111,120000	620.328,96	2,18
Baloise Fd Inv.-BFI EuroBd	LU0127039963		ANT	22.858	25.358	2.500	EUR 64,420000	1.472.536,26	5,18
Baloise Fd Inv.-BFI (Lux) Estock	LU0127033685		ANT	20.400	0	0	EUR 39,050000	796.620,00	2,80
DWS INRENTA	DE0008474032		ANT	77.800	20.000	11.700	EUR 36,430000	2.834.254,00	9,98
DWS Inter Genuß	DE0008490988		ANT	24.500	0	0	EUR 32,580000	798.210,00	2,81
DWS Invest – New Resources	LU0237015887		ANT	1.350	0	0	EUR 129,067000	174.240,45	0,61
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	8.000	8.000	0	EUR 73,270000	586.160,00	2,06
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	4.370	0	0	EUR 87,940000	384.297,80	1,35
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	DE0008476524		ANT	6.160	1.600	0	EUR 88,570000	545.591,20	1,92
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	LU0048578792		ANT	87.200	44.200	0	EUR 10,280000	896.416,00	3,16
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	14.250	0	5.750	EUR 36,980000	526.965,00	1,86
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	15.900	6.900	0	EUR 31,220000	496.398,00	1,75
NORDCUMULA	DE0008484957		ANT	10.000	10.000	3.300	EUR 79,560000	795.600,00	2,80
Pioneer Fds – Global Equity Reg. Units A (Euro)(cap.)	LU0133557115		ANT	27.000	27.000	0	EUR 4,460000	120.420,00	0,42
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	185.000	50.000	0	EUR 3,980000	736.300,00	2,59
Ring-Aktienfonds DWS	DE0008474057		ANT	15.700	0	500	EUR 43,600000	684.520,00	2,41
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	31.250	0	1.250	EUR 23,650000	739.062,50	2,60
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	LU0049842692		ANT	1.790	100	135	EUR 510,070000	913.025,30	3,21
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU011772284		ANT	1.400	1.400	0	EUR 156,790000	219.506,00	0,77
BGF – World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555		ANT	8.040	0	0	USD 79,070000	431.112,50	1,52
JB Multist.-US Value Stock Fd									
Actions au Porteur C	LU0135057056		ANT	2.200	2.200	0	USD 150,580000	224.653,30	0,79
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	8.400	8.400	0	USD 80,850000	460.555,67	1,62
Summe der Investmentanteile							EUR	28.480.366,94	100,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.480.366,94	100,26
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	85.506,75				85.506,75	0,30
Summe der Bankguthaben							EUR	85.506,75	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	639,49				639,49	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	639,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}									
			EUR	-158.955,07			EUR	-158.955,07	-0,56
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	50,21	
Umlaufende Anteile							STK	565.783	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

¹⁾ noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer (30 %), Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Solidaritätszuschlag, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr

HI Topselect W

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAamerika	1,5000 % p. a.
HANSAasia	1,5000 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAinternational Class A	0,9600 % p. a.
HANSArenta	0,7200 % p. a.
HANSAsecur	1,5000 % p. a.
HANSAzins	0,6000 % p. a.
HANSAeffekt	0,9600 % p. a.
EUROPA-BOND	0,8000 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.	FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.	JB Multist.-US Value Stock	
Astra-Fonds	1,6000 % p. a.	JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.	Fd Actions au Porteur C	1,2000 % p. a.
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	1,5000 % p. a.	Metzler Japanese	1,5000 % p. a.	PARVEST-USA CAP.	0,6000 % p. a.
Baloise Fd Inv.-BFI EuroBd	1,5000 % p. a.	NORDCUMULA	0,8000 % p. a.	NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	1,5000 % p. a.
BFI (Lux) Estock	1,5000 % p. a.	Pioneer Fds - Global Equity		THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
DWS INRENTA	0,6300 % p. a.	Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,5000 % p. a.	JPMF-JAPAN EQUITY JF A	1,5000 % p. a.
DWS Inter Genuß	0,7500 % p. a.	PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.	F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	1,5000 % p. a.
DWS Invest - New Resources	0,7500 % p. a.	Ring-Aktienfonds DWS	1,2500 % p. a.	BALOISE FDI-BFI INST.EO R	1,5000 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.	SISF EURO EQUITY C ACC	0,6000 % p. a.	Parvest - European Convert.Bd Cap.	0,5500 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,4500 % p. a.	UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	1,9200 % p. a.	BALOISE FDI-BFI INBD EO R	0,7500 % p. a.
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	1,2500 % p. a.	Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.		
DWS Euro-Corp Bonds	0,7500 % p. a.	BGF - World Mining Fund Cl A 2	1,7500 % 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 29.08.2008
alle anderen Vermögenswerte:	per 28.08.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 29.08.2008
US-Dollar	(USD) 1,474610 = 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	
			im Berichtszeitraum		im Berichtszeitraum	
Sonstige Investmentanteile						
KAG-eigene sonstige Investmentanteile						
HANSAeffekt	DE0008479106	ANT	–	–	–	15.675
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile						
NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	LU0076314649	ANT	–	–	–	17.500
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052	ANT	80.000	–	–	785.000
JPMF-JAPAN EQUITY JF A	LU0053696224	ANT	–	–	–	10.600
F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	LU0114760746	ANT	–	–	–	55.700
DWS Euro-Corp Bonds	LU0117667062	ANT	–	–	–	7.960
BALOISE FDI-BFI INST.EO R	LU0127039450	ANT	–	–	–	17.675
Parvest - European Convert.Bd Cap.	LU0086913125	ANT	–	–	–	3.660
BALOISE FDI-BFI INBD EO R	LU0127040201	ANT	–	–	–	34.300

HI Topselect W

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2007 bis 31.08.2008

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.685,57
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	569.466,04
abzüglich ausländische Quellensteuer	EUR	-16.578,22
Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	69.035,81
Erträge insgesamt	EUR	629.609,20
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.452,96
Verwaltungsvergütung	EUR	-444.411,43
Depotbankvergütung	EUR	-15.101,24
Depotgebühren	EUR	-854,41
Veröffentlichungskosten	EUR	-13.080,97
Prüfungskosten	EUR	-7.707,60
Sonstige Aufwendungen	EUR	-750,00
Aufwendungen insgesamt	EUR	-483.358,61
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	146.250,59
Gesamtkostenquote ¹⁾		1,60 %

¹⁾ Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Auflösung von Rückstellungen sowie Kick-Back-Zahlungen
Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.
Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile „Zielfonds“ hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens

2008

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	31.422.926,21
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	5.784.278,13	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-5.049.590,01	
Mittelzufluss (netto)		EUR	734.688,12
Ertragsausgleich		EUR	-4.496,38
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	146.250,59
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		EUR	469.842,74
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		EUR	-403.278,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-3.842.509,43
Kapitalertragsteuer (30 %)		EUR	-109.824,60
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)		EUR	-6.040,32
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	28.407.558,11

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	146.250,59	0,26
Realisierte Gewinne	EUR	469.842,74	0,83
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	616.093,33	1,09
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-109.824,60	-0,19
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-6.040,32	-0,01
Wiederanlage	EUR	500.228,41	0,89

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts-jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2005	EUR 27.067.516,72	EUR 50,41
2006	EUR 30.581.771,67	EUR 54,09
2007	EUR 31.422.926,21	EUR 56,81
2008	EUR 28.407.558,11	EUR 50,21

HI Topselect D

Fondsvermögen: EUR 19.683.253,82 (25.318.841,40)
Umlaufende Anteile: Stück 463.532 (468.559)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Sonstige Investmentanteile	3.705	18,81	(19,89)
Gruppenfremde inländische Sonstige Investmentanteile	3.984	20,24	(9,95)
Gruppenfremde ausländische Sonstige Investmentanteile	12.074	61,34	(67,04)
Barvermögen/ sonstige Vermögensgegenstände/ sonstige Verbindlichkeiten	-80	-0,40	(3,13)
	19.683	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2007)

HI Topselect D

Vermögensaufstellung zum 31.08.2008

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile ¹⁾									
HANSAamerika	DE0009799726		ANT	27.900	0	0	EUR 30,450000	849.555,00	4,31
HANSAasia	DE0009799734		ANT	17.650	1.000	0	EUR 31,360000	553.504,00	2,81
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	33.400	0	2.900	EUR 43,000000	1.436.200,00	7,30
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	30.813	16.128	2.300	EUR 28,080000	865.220,67	4,39
Gruppenfremde Investmentanteile ²⁾									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	4	2	0	EUR 90.953,710000	363.814,84	1,85
Astra-Fonds	DE0009777003		ANT	3.700	3.700	0	EUR 183,830000	680.171,00	3,46
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	LU0226794815		ANT	9.238	9.238	0	EUR 111,120000	1.026.569,90	5,22
Baloise FD BFI (LUX) Estock	LU0127033685		ANT	30.000	0	0	EUR 39,050000	1.171.500,00	5,95
DWS Invest – New Resources	LU0237015887		ANT	1.400	0	500	EUR 129,067000	180.693,80	0,92
DWS Nordamerika	DE0008490897		ANT	10.000	10.000	0	EUR 73,270000	732.700,00	3,72
DWS TOP 50 ASIEN	DE0009769760		ANT	6.450	2.300	0	EUR 87,940000	567.213,00	2,88
DWS VERMOEGENSBL.FONDS I	DE0008476524		ANT	9.100	4.040	0	EUR 88,570000	805.987,00	4,09
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	LU0048578792		ANT	113.000	50.000	0	EUR 10,280000	1.161.640,00	5,90
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	LU0053685029		ANT	32.700	0	5.850	EUR 36,980000	1.209.246,00	6,14
Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	IE0005060367		ANT	530.000	155.000	0	EUR 1,955300	1.036.309,00	5,26
Metzler Japanese	IE0003722711		ANT	17.200	4.700	0	EUR 31,220000	536.984,00	2,73
Pioneer Fds - Global Equity Reg. Units A (Euro)(cap.)	LU0133557115		ANT	100.000	100.000	0	EUR 4,460000	446.000,00	2,27
PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	LU0133643469		ANT	229.000	26.000	5.000	EUR 3,980000	911.420,00	4,63
Ring-Aktienfonds DWS	DE0008474057		ANT	11.630	0	2.500	EUR 43,600000	507.068,00	2,58
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	41.000	4.500	7.500	EUR 23,650000	969.650,00	4,93
UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	DE0009751750		ANT	2.000	0	850	EUR 163,300000	326.600,00	1,66
UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	LU0049842692		ANT	2.630	0	115	EUR 510,070000	1.341.484,10	6,82
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU0117772284		ANT	3.300	3.300	0	EUR 156,790000	517.407,00	2,63
BGF – World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555		ANT	3.800	0	800	USD 79,070000	203.759,64	1,04
JB Multist.-US Value Stock Fd									
Actions au Porteur C	LU0135057056		ANT	6.600	6.600	0	USD 150,580000	673.959,89	3,42
PARVEST-USA CAP.	LU0012181318		ANT	12.550	0	800	USD 80,850000	688.092,11	3,49
Summe der Investmentanteile							EUR	19.762.748,95	100,40
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.762.748,95	100,40
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG			EUR	9.245,16				9.245,16	0,05
Summe der Bankguthaben							EUR	9.245,16	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	508,26				508,26	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	508,26	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR	-89.248,55			EUR	-89.248,55	-0,45
Fondsvermögen								19.683.253,82	100
Anteilwert							EUR	42,46	
Umlaufende Anteile							STK	463.532	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

¹⁾ noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer (30 %), Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Solidaritätszuschlag, Veröffentlichungskosten, Depotgebühren

HI Topselect D

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAamerika	1,5000 % p. a.
HANSAasia	0,9600 % p. a.
HANSAeuropa	1,5000 % p. a.
HANSAsecur	0,9600 % p. a.
HANSAeffekt	0,9600 % p. a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

²⁾ Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7500 % p. a.	Lazard Gl.Act.F.-Eur.Equity Fd	1,5000 % p. a.	BGF – World Mining Fund CI A 2	1,7500 % p. a.
Astra-Fonds	1,6000 % p. a.	Metzler Japanese	1,5000 % p. a.	JB Multist.-US Value Stock	
Baloise Fd Inv.-BFI Equ.Fd	1,5000 % p. a.	Pioneer Fds - Global Equity		Fd Actions au Porteur C	1,2000 % p. a.
BFI (Lux) Estock	1,5000 % p. a.	Reg. Units A (Euro)(cap.)	1,5000 % p. a.	PARVEST-USA CAP.	0,6000 % p. a.
DWS Invest – New Resources	0,7500 % p. a.	PIONEER-US PIO.NAM.A EO C	1,2500 % p. a.	F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	1,5000 % p. a.
DWS Nordamerika	1,2500 % p. a.	Ring-Aktienfonds DWS	1,2500 % p. a.	NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	1,5000 % p. a.
DWS TOP 50 ASIEN	1,2500 % p. a.	SISF EURO EQUITY C ACC	0,6000 % p. a.	BALOISE FDI-BFI INST.EO R	1,5000 % p. a.
DWS VERMOEGENSBI.L.FONDS I	1,2500 % p. a.	UBS(D)EQ.FD-MID CAPS GERM	1,8000 % p. a.	JPMF-JAPAN EQUITY JF A	1,5000 % p. a.
FID.FDS-EUROP.GWTH A GL.	1,5000 % p. a.	UBS(LUX)EQ.-MID CAPS EUR.	1,9200 % p. a.	THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	1,5000 % p. a.
JPMF-EUROPE EQUITY A D.EO	1,5000 % p. a.	Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	1,8500 % p. a.	UBS(LUX)EQ.-USA	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 29.08.2008
alle anderen Vermögenswerte:	per 28.08.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 29.08.2008
US-Dollar	(USD) 1,474610 = 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge	
			im Berichtszeitraum	
Sonstige Investmentanteile				
KAG-eigene sonstige Investmentanteile				
HANSAeffekt	DE0008479106	ANT	–	13.500
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile				
F.TEM.INV-T.GWTH A ACC	LU0114760746	ANT	–	92.830
NORDEA 1-NTH AM.VAL.BP-DL	LU0076314649	ANT	–	26.300
BALOISE FDI-BFI INST.EO R	LU0127039450	ANT	–	29.250
JPMF-JAPAN EQUITY JF A	LU0053696224	ANT	–	37.500
THREADN.-EUROPEAN GWTH T1	GB0002771052	ANT	–	1.082.680
UBS(LUX)EQ.-USA	LU0098995292	ANT	3.370	3.370

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. September 2007 bis 31. August 2008

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.134,22
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	144.187,23
abzüglich ausländische Quellensteuer	EUR	-19.363,45
Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	86.820,78
Erträge insgesamt	EUR	217.778,78
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-833,80
Verwaltungsvergütung	EUR	-356.419,89
Depotbankvergütung	EUR	-11.107,77
Depotgebühren	EUR	-592,88
Veröffentlichungskosten	EUR	-13.047,62
Prüfungskosten	EUR	-7.707,60
Sonstige Aufwendungen	EUR	-750,00
Aufwendungen insgesamt	EUR	-390.459,56
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-172.680,78
Gesamtkostenquote ¹⁾		1,75 %

¹⁾ Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Auflösung von Rückstellungen sowie Kick-Back-Zahlungen
Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.
Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile „Zielfonds“ hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens

	2008	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	25.318.841,40
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	5.050.863,69
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-5.368.826,44
Mittelabfluss (netto)	EUR	-317.962,75
Ertragsausgleich	EUR	-7.244,67
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-172.680,78
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	949.813,03
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-302.672,71
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-5.730.633,70
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR	-51.380,10
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR	-2.825,90
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	19.683.253,82

Berechnung der Wiederanlage

	insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR -172.680,78	-0,37
Realisierte Gewinne	EUR 949.813,03	2,05
Für Wiederanlage verfügbar	EUR 777.132,25	1,68
Kapitalertragsteuer (30 %)	EUR -51.380,10	-0,11
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 30 %)	EUR -2.825,90	-0,01
Wiederanlage	EUR 722.926,25	1,56

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäfts-jahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2005	EUR 24.577.251,58	EUR 43,13
2006	EUR 26.336.806,85	EUR 49,21
2007	EUR 25.318.841,40	EUR 54,04
2008	EUR 19.683.253,82	EUR 42,46

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht der Sondervermögen **HI Topselect D** und **HI Topselect W** für das Geschäftsjahr vom 1. September 2007 bis 31. August 2008 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht 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 Nach-

weise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 30. Oktober 2008

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Harald Block
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

Für die Besteuerung der Wiederanlage bei unbeschränkter Steuerpflicht gilt Folgendes:

	HI Topselect W EUR	HI Topselect D EUR
Wiederanlage *)		
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,2770695	0,0000000
Solidaritätszuschlag	0,0000000	0,0000000
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,1941108	0,1108448
Solidaritätszuschlag	0,0106760	0,0060965
In der Wiederanlage enthaltene steuerrelevante Beträge bei Zugehörigkeit der Anteile zum		
a. Privatvermögen **)		
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,6470361	0,3694826
Zinsen und andere Erträge	0,6470361	0,3694826
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0000000
b. Betriebsvermögen (EStG)		
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,6470361	0,3694826
Zinsen und andere Erträge	0,6470361	0,3694826
Dividenden § 3 Nr. 40 EStG (HEV)	0,0000000	0,0000000
c. Betriebsvermögen (KStG)		
Ausschüttungsgleiche Erträge	0,6470361	0,3694826
Zinsen und andere Erträge	0,6470361	0,3694826
Dividenden § 8b I KStG	0,0000000	0,0000000
Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000000	0,0000000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile von Kapitalgesellschaften	0,0000000	0,0000000
Absetzung für Substanzverringerung nicht abzugsfähige Werbungskosten § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000
	0,0854318	0,0842357
Angaben zum Kapitalertragsteuerabzug		
Kapitalertragsteuerpfl. Zinsen u. a. Erträge ****)	0,6470361	0,3694826
Kapitalertragsteuer (ZAST) 30 %	0,1941108	0,1108448
Kapitalertragsteuerpfl. inländische Dividenden ***)	0,0000000	0,0000000
Kapitalertragsteuer auf Dividendenanteil 20 %	0,0000000	0,0000000
Angaben zur ausländischen Quellensteuer		
Ausländische Einkünfte gem. § 4 II InvStG	0,0144576	0,0000000
Ausl. Einkünfte mit Anrechnung fiktiver Quellensteuer	0,0000000	0,0000000
Anrechenb. ausl. Quellensteuer gem. § 34c I EStG*****)		
Privatvermögen	0,0041464	0,0000000
Betriebsvermögen (EStG)	0,0041464	0,0000000
Betriebsvermögen (KStG)	0,0041464	0,0000000
Abziehbare ausl. Quellensteuer gem. § 34c III EStG	0,0000000	0,0000000
Anrechenbare fiktive ausl. Quellensteuer	0,0000000	0,0000000
Ausländische Bruttoerträge,		
für die das HEV nicht gilt (Privat-/Betriebsvermögen)	0,0144576	0,0000000
für die das HEV gilt (Privatvermögen, Betriebsvermögen von Personenges. und and. Untern.)	0,0000000	0,0000000
Dem Progressionsvorbehalt gemäß § 32b unterliegende ausländische Erträge	0,0000000	0,0000000
Rücknahmepreis per 31.08.2008	50,21	42,46
Wertpapier-Kennnummer	981771	981772

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

**) Lohnsteuerpflichtige Arbeitnehmer müssen die Erträge nur dann versteuern, wenn ihre nicht versteuerten Nebeneinkünfte die Freigrenze von € 410,- im Jahr übersteigen. Diese Freigrenze erhöht sich durch die Werbungskosten-Pauschale bei Einkünften aus Kapitalvermögen um € 51,- (bei Ehegatten um € 102,-) zuzüglich eines Sparerfreibetrages von € 750,- (bei Ehegatten € 1.500,-).

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

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

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

Bescheinigung für die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG der nachfolgenden Investmentvermögen

**(nachfolgend: die Investmentvermögen)
für den Zeitraum vom 01.09.2007 bis 31.08.2008**

**Name des Investmentvermögens: HI Topselect W
ISIN: DE0009817718**

**Name des Investmentvermögens: HI Topselect D
ISIN: DE0009817726**

An die **HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH** (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, in entsprechender Anwendung des § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die genannten Investmentvermögen für den oben genannten Zeitraum zu ermittelnden Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und

die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet. Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 12. September 2008

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

H.-J. A. Feyerabend	Sebastian Meinhardt
Rechtsanwalt	Steuerberater
Steuerberater	

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

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

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

Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,–
Haftendes Eigenkapital:
€ 6.440.000,–
(Stand: 31.12.2007)

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:
€ 68.874.000,–
(Stand: 30.06.2008)

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),
Ehrenpräsident der Hanseatischen Wertpapier-
börse Hamburg
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der
HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)

Peter Dreißig,
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Thomas Janta (seit 6. Mai 2008),
Abteilungsleiter im Ministerium für Bauen und
Verkehr des Landes Nordrhein-Westfalen

Michael Petmecky,
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe

Dr. Henner Puppel,
Aufsichtsratsmitglied der National-Bank AG,
Essen

Rainer Reichhold (bis 6. Mai 2008),
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

