

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Hamburg

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009

Der HI Bankhaus Donner Wachstum besteht grundsätzlich zu mindestens 50% aus eher wertstabilen Geldmarkt-, Renten- und offenen Immobilienfonds. Die andere Hälfte wird maßgeblich durch die Best-of-two-Strategie bestimmt. Diese mathematisch unterstützte, dynamische Strategie hat zum Ziel, dem Anleger jeweils zum Ende eines Kalenderjahres eine möglichst hohe Partizipation an der Entwicklung des stärker gestiegenen Segments (europäische Aktien - oder Renten) zu liefern. Dies geschieht durch Investition des Fondsvermögens in sorgfältig ausgewählte Aktien - und Rentenfonds.

Die Aktienfondsquote beim HI Bankhaus Donner Wachstum liegt zwischen 0% und 50%.

Die Aktienfondsquote im Fonds bewegte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr zwischen ca. 2,6% und ca. 28%. Der Tiefststand wurde Mitte März erreicht, der Höchststand zum Ende des Berichtszeitraums. Die Best-Of-Two-Strategie reagierte erwartungsgemäß mit starken Umschichtungen auf den Aufschwung der Aktienmärkte seit Mitte März. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienfondsquote bei ca. 27,7%

Schwerpunktmäßig investierte der HI Bankhaus Donner Wachstum in Fonds der HANSAINVEST sowie in börsengehandelte Fonds. Darüber hinaus kauften wir Anteile des M&W Capital. Abweichend von der für den Dachfonds definierten Benchmark (europäische Renten) erwarben wir Anteile an dem offenen Immobilienfonds HANSAIMMOBILIA, im Umfang von zuletzt ca. 8,1% des Sondervermögens. Das Aktienexposure wurde z.T. durch den Einsatz von Aktienindex-Futures dargestellt. Zu Zwecken der Durationssteuerung wurden Rentenfuture-Kontrakte eingesetzt.

Der Investitionsgrad ohne Berücksichtigung der Derivatepositionen betrug zum Ende des Berichtszeitraums ca. 100%.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen HI Bankhaus Donner Wachstum

Fondsvermögen:	EUR	36.101.399,06	(44.478.180,41)
Umlaufende Anteile:	Stück	322.823	(422.868)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppeneigene inländische Sonstige Investmentanteile	19.731	54,65	(38,81)
Gruppeneigene inländische Geldmarkt-Investmentanteile	2.725	7,55	(0,00)
Gruppenfremde inländische Sonstige Investmentanteile	10.574	29,29	(36,40)
Gruppenfremde ausländische Sonstige Investmentanteile	367	1,02	(0,00)
Anteile an gruppeneigenen offenen Immobilienfonds	2.919	8,09	(20,00)
Barvermögen/sonstige Vermögensgegenstände/sonstige Verbindlichkeiten	-215	-0,60	(4,79)
	36.101	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentanteile KAG-eigene Investmentanteile 2)									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	20.000	0	0	EUR 50,510000	1.010.200,00	2,80
HANSA D&P	DE0009766238		ANT	88.000	88.000	0	EUR 30,430000	2.677.840,00	7,42
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	70.000	48.000	0	EUR 34,880000	2.441.600,00	6,76
HANSAgeldmarkt	DE0009766212		ANT	55.000	90.000	35.000	EUR 49,550000	2.725.250,00	7,55
HANSAinternational Class A	DE0008479080		ANT	156.750	279.692	122.942	EUR 17,630000	2.763.502,50	7,65
HANSArenta	DE0008479015		ANT	250.000	0	120.000	EUR 24,130000	6.032.500,00	16,71
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	105.000	73.000	0	EUR 23,400000	2.457.007,30	6,81
HANSAzins	DE0008479098		ANT	90.000	65.000	35.000	EUR 26,090000	2.348.100,00	6,50
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									

DJ EURO STOXX 50 ex eb.rexx	DE0005933956	ANT	63.000	181.150	145.650	EUR	28,490000	1.794.870,00	4,97
Government Ger5.5-10.5	DE0006289499	ANT	30.000		0	50.000	EUR119,150000	3.574.500,00	9,90
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	27.000		0	17.000	EUR126,430000	3.413.610,00	9,46
iShares DAX	DE0005933931	ANT	35.000	96.500	85.200	EUR	51,180000	1.791.300,00	4,96
M & W Invest: M & W Capital	LU0126525004	ANT	5.000	5.000		0	EUR 73,320000	366.600,00	1,02
Summe der Investmentanteile							EUR	33.396.879,80	92,51
Anteile an Immobilien- Sondervermögen									
KAG-eigene Immobilien- Investmentanteile									
2)									
HANSAIMMOBILIA	DE0009817700	ANT	58.000		0	117.850	EUR 50,330000	2.919.140,00	8,08
Summe der Anteile an Immobilien- Investmentanteilen							EUR	2.919.140,00	8,08
Summe Wertpapier- vermögen							EUR	36.316.019,80	100,59
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex- Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex- Terminkontrakte									
DAX Future 18.09.2009	DE0008469594	EUREX	STK	1				6.262,50	0,02
DAX Future 18.09.2009	DE0008469594	EUREX	STK	2				38.425,00	0,11
DAX Future 18.09.2009	DE0008469594	EUREX	STK	1				15.037,50	0,04
DAX Future 18.09.2009	DE0008469594	EUREX	STK	1				16.975,00	0,05
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.09.2009	DE0009652388	EUREX	STK	1				4.490,00	0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.09.2009	DE0009652388	EUREX	STK	2				5.140,00	0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.09.2009	DE0009652388	EUREX	STK	3				4.200,00	0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.09.2009	DE0009652388	EUREX	STK	5				800,00	0,00
Summe der Aktienindex- Derivate							EUR	91.330,00	0,25
Zinsderivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinstermin- kontrakte									
Euro Bund Futures 08.09.2009	DE0009652644	EUREX		8				20.080,00	0,06
Euro-BOBL-Futures 08.09.2009	DE0009652651	EUREX		2				780,00	0,00

Euro-BOBL-Futures 08.09.2009	DE0009652651EUREX	9		12.780,00	0,03
Euro-Schatz-Future 08.09.2009	DE0009652669EUREX	6		3.240,00	0,01
Euro-Schatz-Future 08.09.2009	DE0009652669EUREX	2		220,00	0,00
Summe der Zinsderivate			EUR	37.100,00	0,10
Bankguthaben EUR - Guthaben bei:					
Depotbank: Conrad Hinrich Donner Bank AG	EUR	-34.220,78		-34.220,78	-0,09
Summe der Bankguthaben	EUR			-34.220,78	-0,09
Sonstige Vermögens- gegenstände Zinsansprüche	EUR	4,38		4,38	0,00
Summe sonstige Vermögens- gegenstände	EUR		EUR	4,38	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)	EUR	-308.834,34	EUR	-308.834,34	-0,85
Fondsvermögen				36.101.399,06	100 ^{*)}
Anteilwert			EUR	111,83	
Umlaufende Anteile			STK	322.823	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					100,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)					0,36

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer (25%), Solidaritätszuschlag, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung, Zinsaufwendungen lfd. Konto

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

HANSAimmobilia	0,5000% p.a.
Aramea Balanced Convertible	1,0000% p.a.
HANSA D&P	1,5000% p.a.
HANSAeuropa	1,5000% p.a.
HANSAgeldmarkt	0,6000% p.a.
HANSAinternational Class A	0,9600% p.a.
HANSArenta	0,7200% p.a.
HANSAsecur	1,5000% p.a.
HANSAzins	0,6000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DJ EURO STOXX 50 ex	0,1500% p.a.
eb.rexx Government Ger5.5-10.5	0,1500% p.a.
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	0,1500% p.a.
iShares DAX	0,1500% p.a.
M & W Invest: M & W Capital	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX

European Exchange

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	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KAG-eigene Investmentanteile					
HANSAinternational Class I	DE0005321459	STK	-	275.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (EUR)		EUR			10.845,40
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (EUR)		EUR			707,01
Rentenindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J, Euro-Schatz 1,75-2,25 J, Euro-BOBL 4,5-5,5 J		EUR			40.371,32

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. September 2008 bis 31. August 2009

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	25.070,73
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.136.565,50
abzüglich ausländische Quellensteuer	EUR	-8.181,38
Sonstige Erträge ¹⁾	EUR	11.432,25
Erträge insgesamt	EUR	1.164.887,10
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-510,31
Verwaltungsvergütung	EUR	-572.969,45
Depotbankvergütung	EUR	-99.464,67
Depotgebühren	EUR	-1.090,06
Veröffentlichungskosten	EUR	-13.733,70
Prüfungskosten	EUR	-6.228,46
Aufwendungen insgesamt	EUR	-693.996,65
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	470.890,45
Realisierte Gewinne	EUR	1.475.821,54
Realisierte Verluste	EUR	-1.688.158,62
Gesamtkostenquote ^{*)}		1,74%

^{*)} 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.

Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

¹⁾ Erträge aus Kick-Back Zahlungen sowie der Auflösung von Rückstellungen

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 2009

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	44.478.180,41
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	547.098,54	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-11.279.634,63	
Mittelabfluss (netto)		EUR	-10.732.536,09
Ertrags-/Aufwandsausgleich		EUR	123.088,94
Ordentlicher Nettoertrag		EUR	470.890,45
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren		EUR	319.671,20
Realisierte Verluste aus Wertpapieren		EUR	-1.054.611,52
Realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften		EUR	1.156.150,34
Realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften		EUR	-633.547,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	2.230.956,53
Kapitalertragsteuer (25 %)		EUR	-243.454,12
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 25 %)		EUR	-13.389,98
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	36.101.399,06

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	470.890,45	1,46
Realisierte Gewinne	EUR	1.475.821,54	4,57
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.946.711,99	6,03
Kapitalertragsteuer (25%)	EUR	-243.454,12	-0,75
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 25%)	EUR	-13.389,98	-0,04
Wiederanlage	EUR	1.689.867,89	5,23

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2006	EUR	66.904.792,50	EUR	104,38
2007	EUR	59.112.113,31	EUR	112,66
2008	EUR	44.478.180,41	EUR	105,18
2009	EUR	36.101.399,06	EUR	111,83

Hamburg, 30. Oktober 2009

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

*Brinckmann
Lenschow
Dr. Stotz
Tuttas*

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens HI Bankhaus Donner Wachstum für das Geschäftsjahr vom 1. September 2008 bis 31. August 2009 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 des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise 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 2009

**PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

***Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer***

***ppa. Harald Block
Wirtschaftsprüfer***