

**GF Global Select HI**  
Richtlinienkonformes Sondervermögen

**Halbjahresbericht**  
31. Januar 2011

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Franz und Partner**  
Gesellschaft für Finanzberatung und Vermittlung ausgewählter Finanzanlagen

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011 .....	4
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien.....	10

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

Hamburg, im Februar 2011

der vorliegende Halbjahresbericht informiert  
Sie über die Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

GF Global Select HI

in der Zeit vom 1. August 2010 bis 31. Januar 2011.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 8,05 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	9.550.911,83	(8.045.315,81)
Umlaufende Anteile:	Stück	81.495	(74.174)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Investmentanteile

Luxemburg	5.755	60,27	( 63,21 )
Großbritannien	1.382	14,47	( 13,40 )
Frankreich	1.031	10,79	( 12,24 )
Irland	748	7,83	( 7,59 )
Bundesrepublik Deutschland	368	3,85	( 0,88 )

Barvermögen	371	3,88	( 4,00 )
-------------	-----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten	-104	-1,09	( -1,32 )
	<b>9.551</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
Baring Europe Select Trust	GB0030655780		ANT	20.000	0	0	EUR 20,710000	414.200,00	4,35
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981		ANT	40	0	0	EUR 8.624,070000	344.962,80	3,61
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	FR0010135103		ANT	100	0	0	EUR 5.147,170000	514.717,00	5,39
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962		ANT	1.000	1.000	0	EUR 114,760000	114.760,00	1,20
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	2.000	0	0	EUR 122,800000	245.600,00	2,57
Fidelity Fds-South East As.Fd. A Euro	LU0069452877		ANT	40.000	0	0	EUR 5,269000	210.760,00	2,21
iShares NASDAQ-100 (DE)	DE000A0F5UF5		ANT	15.000	10.000	0	EUR 16,900000	253.500,00	2,65
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735		ANT	10.000	10.000	0	EUR 18,500000	185.000,00	1,94
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. D .	LU0117895796		ANT	10.000	0	0	EUR 35,420000	354.200,00	3,71
JPMorgan-Global Focus Fund A	LU0168341575		ANT	20.000	0	0	EUR 21,540000	430.800,00	4,51
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676		ANT	25.000	0	0	EUR 24,469000	611.725,00	6,40
Magellan SICAV Actions au Porteur D (EUR)	FR0000292278		ANT	100	0	0	EUR 1.710,030000	171.003,00	1,79
Pictet Funds Water P	LU0104884860		ANT	1.000	1.000	0	EUR 147,400000	147.400,00	1,54
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1	GB0002771383		ANT	90.000	30.000	0	EUR 3,956000	356.040,00	3,73
Fidelity Fds-Australia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	LU0048574536		ANT	10.000	0	0	AUD 41,620000	302.806,97	3,17
BGF - Global Allocation Fund A2	LU0072462426		ANT	10.000	0	0	USD 42,540000	310.261,83	3,25
BGF - World Energy Fund Classe A 2	LU0122376428		ANT	17.000	0	0	USD 27,130000	336.379,55	3,52
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609		ANT	15.200	0	0	USD 59,720000	662.055,28	6,93
BGF - World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555		ANT	4.800	0	0	USD 82,840000	290.009,48	3,04
Fidelity - Korea Fund A	LU0061324488		ANT	25.000	0	0	USD 21,690000	395.485,38	4,14
Fidelity - Singapore Fund A	LU0048588163		ANT	10.000	0	0	USD 50,700000	369.776,09	3,87
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Lat.Am.Fd A	LU0128526570		ANT	4.800	0	0	USD 94,800000	331.879,51	3,47
GAM STAR - China Equity USD Acc	IE00B1W3WR42		ANT	30.000	30.000	0	USD 20,416200	446.711,40	4,68
HSBC GIF-Indian Equity A	LU0066902890		ANT	2.400	800	0	USD 176,746000	309.379,62	3,24
INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	LU0243955886		ANT	24.000	0	0	USD 15,440000	270.264,75	2,83
INVESCO Japanese Equity Core Fund A	IE0030382570		ANT	250.000	0	0	USD 1,650000	300.853,33	3,15
JPMorgan Em.Eur.Mid.Ea.Afr.Eq. A DL	LU0210529573		ANT	15.000	0	0	USD 21,930000	239.916,86	2,51
Templeton Asian Bond Fund A (acc)	LU0229949994		ANT	30.000	0	0	USD 16,630000	363.868,43	3,81
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>9.284.316,28</b>	<b>97,21</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.284.316,28</b>	<b>97,21</b>

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	370.493,31				370.493,31	3,88
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	0,28				0,28	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	145,29				145,29	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>370.638,88</b>	<b>3,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	122,57				122,57	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>122,57</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	104.165,90			EUR	-104.165,90	-1,09
<b>Fondsvermögen</b>								<b>9.550.911,83</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>117,20</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>81.495</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>97,21</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

Halbjahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.01.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	------------------------------

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Baring Europe Select Trust	1,5000% p.a.
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	1,5000% p.a.
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	1,5000% p.a.
DWS Deutschland Inh.Ant.	1,2000% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	0,0000% p.a.
Fidelity Fds-South East As.Fd. A Euro	1,5000% p.a.
iShares NASDAQ-100 (DE)	0,3000% p.a.
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	1,8000% p.a.
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. D .	2,5000% p.a.
JPMorgan-Global Focus Fund A	1,5000% p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
Magellan SICAV Actions au Porteur D (EUR)	1,7500% p.a.
Pictet Funds Water P	1,6000% p.a.
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1	1,5000% p.a.
Fidelity Fds-Australia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	1,5000% p.a.
BGF - Global Allocation Fund A2	1,5000% p.a.
BGF - World Energy Fund Classe A 2	1,7500% p.a.
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	1,7500% p.a.
BGF - World Mining Fund Cl A 2	1,7500% p.a.
Fidelity - Korea Fund A	1,5000% p.a.
Fidelity - Singapore Fund A	1,5000% p.a.
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Lat.Am.Fd A	1,9000% p.a.
GAM STAR - China Equity USD Acc	1,5000% p.a.
HSBC GIF-Indian Equity A	1,5000% p.a.
INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	1,5000% p.a.
INVESCO Japanese Equity Core Fund A	1,5000% p.a.
JPMorgan Em.Eur.Mid.Ea.Afr.Eq. A DL	1,5000% p.a.
Templeton Asian Bond Fund A (acc)	0,7500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schulscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 24 InvRBV).

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 28.01.2011

US-Dollar	USD	1,371100 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,374473 = 1 Euro (EUR)



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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Baring Intl-Hong Kong China	IE0004866889	ANT	-	500	
PIONEER Global Ecology	LU0271656133	ANT	-	1.000	
BGF - New Energy Fund Act. Nom. Classe A 2	LU0124384867	ANT	-	22.100	

## **Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien**

### **Kapitalanlagegesellschaft:**

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

### **Kunden-Servicecenter:**

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42  
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:  
€ 7.756.559,63  
(Stand: 31.12.2009)

### **Gesellschafter:**

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

### **Depotbank:**

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 187.797.000,-  
(Stand: 31.12.2009)

### **Einzahlungen:**

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

### **Aufsichtsrat:**

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,  
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg  
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,  
Direktor NRW.Bank, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

**Wirtschaftsprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

**Geschäftsführung:**

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas