

GF Global Select HI
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Jahresbericht
31. Juli 2010

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Franz und Partner
Gesellschaft für Finanzberatung und Vermittlung ausgewählter Finanzanlagen

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009 und die Entwicklung des Fonds.....	3
Vermögensaufstellung zum 31.07.2010.....	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	15
Besteuerung der Wiederanlage.....	16
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG.....	18
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	19

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009 und die Entwicklung des Fonds

1. Tätigkeit des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

Die Franz & Partner GmbH, Weßling, wurde im August 1993 gegründet und gehört seit 2004 vollständig Herrn Günter Fett, der auch alleiniger Geschäftsführer ist. Nach einer nahezu 20-jährigen leitenden Tätigkeit bei zwei namhaften Privatbanken betreut die Gesellschaft/bzw. der geschäftsführende Gesellschafter vermögende Privatkunden vornehmlich in Süddeutschland.

Für die dem Unternehmen langjährig verbundenen Kunden wurde im September 2008 der Dachfonds „GF Global Select HI“ aufgelegt.

2. Anlageziele und Anlagepolitik und deren Umsetzung im Geschäftsjahr

Übergeordnetes Anlageziel ist die Nutzung der weltweiten Anlagechancen in Aktien und Anleihen durch den Erwerb von Investmentanteilen.

Hierbei setzt man auf die Erfahrung langjährig erfolgreicher Portfolio- bzw. Investmentfonds-Manager, die in unterschiedlichen Märkten mit unterschiedlichen Investmentansätzen aktiv sind. Einerseits orientiert sich die Anlagepolitik an den laufenden Veränderungen und Aussichten der weltweiten Aktienmärkte, andererseits werden die Ergebnisse der Investmentfonds kontinuierlich überwacht und verglichen.

Mit einer breiten Streuung der Investments sollen die Erträge langfristig maximiert werden bei gleichzeitiger Minimierung der wesentlichen Risiken, wie Adressenausfallrisiken, Zinsveränderungsrisiken und Währungs- und sonstige Risiken.

3. Wesentlichen Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum, insbesondere Adressen-ausfallrisiken, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken

a) Adressenausfallrisiken sind existent, im Rahmen der breiten Diversifikation der Zielfonds und der Assetallokation aber sehr stark reduziert.

b) Zinsänderungsrisiken sind ebenfalls minimal aufgrund des relativ geringen Anlagevolumens in Anleihen mit einer langen Laufzeit.

c) Währungsrisiken sind gegeben aufgrund des Anteils in Zielfonds die in Fremdwährung (i.W. USD) notiert sind oder in in Fremdwährung notierten Unternehmen investieren. Zum Stichtag beträgt der Anteil der in Fremdwährung notierten Zielfonds 52%.

d) Marktpreisrisiken sind ebenfalls evident. Hier verweisen wir auf die Volatilität des Fonds zu achten, die einen Überblick hierüber gibt. Die Volatilität für das abgelaufene Geschäftsjahr betrug 11,18% .

e) Operationelle und Liquiditätsrisiken sind aufgrund der jederzeitigen Rückgabemöglichkeit der im Bestand befindlichen Zielfonds nur marginal erkennbar.

4. Wesentliche Veränderungen der Struktur des Portfolios

Das Geschäftsjahr vom 1. August 2009 bis zum 31. Juli 2010 war in den ersten Monaten von den Auswirkungen der Finanzkrise gezeichnet. Die Meinungen der „Börsenprofis“ waren vorher selten widersprüchlicher. In dieser Phase war unsere Anlagestrategie defensiv ausgerichtet, wobei wir heute wissen, dass man ruhig etwas mutiger hätte sein können.

Mit unseren Investments in die Bereiche Rohstoffe und Gold haben wir richtig gelegen. Der Goldpreis durchbrach im Sept. 2009 erstmals die 1.000 USD Marke und stieg anschließend bis auf ca. 1.250 USD.

Im letzten Quartal 2009 haben wir die Investitionsquote weiter erhöht. Auch der IWF sah eine Erholung der Weltwirtschaft – insbesondere bei den Schwellenländern in Asien und Südamerika.

Bis zum Jahresende 2009 konnten wir so einen Wertzuwachs von 24,7% für das Gesamtjahr 2009 erreichen, was rd. 2-3% besser war als DAX, MSCI und EuroStoxx.

Angesichts einer vergleichsweise **sehr niedrigen Volatilität** haben wir diese Zuwächse vor allem in den Ländern erzielt, die weniger durch die Finanzkrise getroffen waren, nämlich im Bereich der Schwellenländer.

Gewinnmitnahmen führten ab Anfang Januar 2010 bis Mitte Februar zu Rückgängen der Indizes von bis zu ca. 10%, wobei anschließend bis Ende April eine Kursrally von bis zu + 15% einsetzte, die im Mai dann wieder jäh korrigiert wurde. Eingeleitet wurde diese Korrektur von der Griechenlandkrise, die sich anschließend auf die Club-Med-Staaten ausgeweitet hatte und dann mit einem riesigen Kreditprogramm der EZB bekämpft wurde.

Die ersten Anzeichen der sich aufbauenden Schuldenkrise in Europa haben wir zum Anlass genommen, im April wesentliche Positionen im Dachfonds zu verkaufen und Gewinne zu realisieren. Hiervon waren hauptsächlich Positionen betroffen, die einen so rasanten Anstieg hinter sich hatten, dass man eine Gegenreaktion hat erwarten können.

Erfreulicherweise konnten wir dann am 26. Mai 2010 viele verkaufte Positionen wieder um die 10% günstiger eindenken. Bei dieser Gelegenheit haben wir neue Investments in den asiatischen Bondmarkt und verstärkt in weitere asiatische Aktienmärkte in USD getätigt, da aufgrund der europäischen Schuldenkrise ein weiteres Abschwächen des € erwartet wurde.

Inzwischen hat der € seit Anfang Juni nahezu wieder 10% zulegen können, da sich die Konjunkturaussichten in den USA deutlich eingetrübt haben. War man vor Jahresfrist noch der Meinung, dass sich die USA am schnellsten erholen werden weil sie als erste in die Krise gestürzt sind, so sieht man heute, dass sich die exportstarken Staaten in Europa erheblich besser entwickeln.

So erreichte der deutsche IFO-Index kürzlich völlig überraschend ein 3-Jahreshoch. Weiterhin erfreulich ist die Entwicklung der Börsen in Asien und Südamerika, die zwar auch ins Stocken kamen aber außerordentlich robust sind. Wir werden auch weiterhin in den Märkten besonders präsent sein, die über gute Wachstumsperspektiven verfügen.

Die Struktur des Portfolios erstreckt sich aktuell auf asiatische Anleihen und Mischfonds von ca. 14%, auf Europa von ca. 7% sowie Japan und USA von ca. 4,5%.

Ca. 20% sind in weltweite Aktienfonds investiert.

Der Anteil der Investments im gesamten asiatischen Raum (inkl. Indien und Australien - ohne Japan) liegt bei ca. 30%.

Rund 4% sind jeweils in den Märkten Osteuropa, Lateinamerika und Middle East/Afrika investiert.

Ca. 7,5% sind im Bereich Gold investiert und jeweils ca. 3% in den Bereichen Rohstoffe, Energie sowie Umwelttechnologie/Ökologie und Nachhaltigkeit.

4. Sonstige wesentlichen Ereignisse – Fehlanzeige –

Hamburg, im September 2010

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST

Hanseatische Investement-GmbH

Geschäftsführung

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	8.045.315,81	(6.046.491,39)
Umlaufende Anteile: Stück	74.174	(65.823)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile

Luxemburg	5,085	63,21	(40,63)
Grossbritannien	1,078	13,40	(5,38)
Frankreich	985	12,24	(17,05)
Irland	611	7,59	(4,81)
Bundesrepublik Deutschland	71	0,88	(8,18)
Zertifikate	0	0,00	(1,77)
Barvermögen	322	4,00	(22,50)
sonstige Verbindlichkeiten	-107	-1,32	(-0,32)
	<u>8,045</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2009)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
Baring Europe Select Trust	GB0030655780		ANT	20.000	20.000	0	EUR	17,220000	344.400,00	4,28
Baring Intl-Hong Kong China Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	IE0004866889		ANT	500	630	500	EUR	651,670000	325.835,00	4,05
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	FR0010148981		ANT	40	10	0	EUR	7.977,850000	319.114,00	3,97
	FR0010135103		ANT	100	0	0	EUR	5.069,670000	506.967,00	6,30
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	2.000	2.000	0	EUR	103,110000	206.220,00	2,56
Fidelity Fds-South East As.Fd. A Euro	LU0069452877		ANT	40.000	40.000	38.000	EUR	4,468000	178.720,00	2,22
iShares NASDAQ-100 (DE)	DE000A0F5UF5		ANT	5.000	0	0	EUR	14,180000	70.900,00	0,88
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. D .	LU0117895796		ANT	10.000	10.000	10.200	EUR	32,930000	329.300,00	4,09
JPMorgan-Global Focus Fund A	LU0168341575		ANT	20.000	20.000	0	EUR	19,660000	393.200,00	4,89
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676		ANT	25.000	10.000	0	EUR	21,362200	534.055,00	6,63
Magellan SICAV Actions au Porteur D (EUR)	FR0000292278		ANT	100	0	0	EUR	1.590,680000	159.068,00	1,98
PIONEER Global Ecology	LU0271656133		ANT	1.000	0	0	EUR	145,520000	145.520,00	1,81
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1 Fidelity Fds-Australia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	GB0002771383		ANT	60.000	30.000	0	EUR	3,322500	199.350,00	2,48
	LU0048574536		ANT	10.000	10.000	0	AUD	39,730000	274.044,23	3,41
BGF - Global Allocation Fund A2	LU0072462426		ANT	10.000	10.000	0	USD	38,270000	292.534,89	3,64
BGF - New Energy Fund Act. Nom. Classe A 2	LU0124384867		ANT	22.100	0	0	USD	7,680000	129.739,65	1,61
BGF - World Energy Fund Classe A 2	LU0122376428		ANT	17.000	8.500	0	USD	21,210000	275.618,78	3,43
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609		ANT	15.200	8.400	0	USD	51,400000	597.208,42	7,42
BGF - World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555		ANT	4.800	0	0	USD	64,580000	236.950,97	2,95
Fidelity - Korea Fund A	LU0061324488		ANT	25.000	25.000	0	USD	17,200000	328.690,89	4,09
Fidelity - Singapore Fund A	LU0048588163		ANT	10.000	10.000	0	USD	43,970000	336.105,55	4,17
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Lat.Am.Fd A	LU0128526570		ANT	4.800	4.800	4.800	USD	84,850000	311.323,78	3,87
HSBC GIF-Indian Equity A	LU0066902890		ANT	1.600	1.600	1.600	USD	179,882000	220.002,14	2,73
INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	LU0243955886		ANT	24.000	24.000	23.300	USD	13,020000	238.858,91	2,97
INVESCO Japanese Equity Core Fund A	IE0030382570		ANT	250.000	250.000	0	USD	1,490000	284.738,04	3,54
JPMorgan Em.Eur.Mid.Ea.Afr.Eq. A DL	LU0210529573		ANT	15.000	15.000	0	USD	19,630000	225.076,82	2,80
Templeton Asian Bond Fund A (acc)	LU0229949994		ANT	30.000	30.000	0	USD	15,950000	365.764,17	4,55
Summe der Investmentanteile							EUR		7.829.306,24	97,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR		7.829.306,24	97,32

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	321.589,47				321.589,47	3,99
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	49,17				49,17	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR		321.638,64	3,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	85,82				85,82	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR		85,82	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-105.714,89		EUR		-105.714,89	-1,31
Fondsvermögen								8.045.315,81	100*
Anteilwert						EUR		108,47	
Umlaufende Anteile						STK		74.174	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	31.07.2010	im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds-
									vermögens

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Baring Europe Select Trust	1,5000% p.a.
Baring Intl-Hong Kong China	1,2500% 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 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.
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.
PIONEER Global Ecology	1,5000% 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 - New Energy Fund Act. Nom. Classe A 2	1,7500% 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.
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: 91,79 %

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 zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen 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 Mengennote)

per 29.07.2010

US-Dollar	USD	1,308220 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,449766 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Dt. Börse Xetra-Gold IHS 07/09/Und	DE000A0S9GB0	STK	-	5.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Vitruvius-Japanese Nom. B Cap.	LU011772284	ANT	500	1.500	
DJ STOXX 600 Food & Bever. ex	DE0006344781	ANT	-	3.000	
db x-track. DAX ETF	LU0292106241	ANT	6.000	7.000	
FMM-Fonds	DE0008478116	ANT	-	600	
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962	ANT	-	2.250	
Carmignac Portf.-Grande Europe	LU0099161993	ANT	-	1.500	
Fidelity Fds-GI Industrials Fd. A	LU0114722902	ANT	3.000	9.000	
Carmignac Euro-Inv. AcPort.Cap.	FR0010149278	ANT	-	1.000	
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop.	IE00B0M63284	ANT	4.000	8.000	
Mor.St.Inv.-Em.Eur.M.Eas.&Af.E	LU0118140002	ANT	-	6.000	
Nordea 1-Stable Return Fund	LU0227384020	ANT	50.000	50.000	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. August 2009 bis 31. Juli 2010

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.657,20
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.693,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.202,76
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	25.154,22
<hr/>		
Summe der Erträge	EUR	31.301,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,11
2. Verwaltungsvergütung		
a) fixe Verwaltungsvergütung	EUR	-96.320,76
b) performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-87.111,74
3. Depotbankvergütung	EUR	-3.437,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.099,58
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-2.250,00
<hr/>		
Summe der Aufwendungen	EUR	-195.221,85
<hr/>		
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-163.920,19
<hr/>		
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.303.198,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-31.309,41
<hr/>		
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.271.888,84
<hr/>		
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.107.968,65
<hr/>		
Gesamtkostenquote *)		1,57 %

*) 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 der Auflösung von Rückstellungen sowie Kick-Back Zahlungen

2) Kosten für BaFin-Genehmigungen

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.

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Entwicklung des Fondsvermögens

2010

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 6.046.491,39

1. Mittelzufluss (netto)

EUR 891.081,79

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:

EUR 1.098.049,74

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:

EUR -206.967,95

2. Ertrags-/Aufwandsausgleich

EUR -92.772,56

3. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -163.920,19

4. Realisierte Gewinne

EUR 1.303.198,25

5. Realisierte Verluste

EUR -31.309,41

6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

EUR 92.546,54

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **8.045.315,81**

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.107.968,65	14,94
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.107.968,65	14,94
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	1.107.968,65	14,94
<hr/> <hr/>			

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	100,00
2009	EUR	6.046.491,39	EUR	91,86
2010	EUR	8.045.315,81	EUR	108,47

Hamburg, 27. September 2010

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 **GF Global Select HI** für das Geschäftsjahr vom 1. August 2009 bis 31. Juli 2010 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 15. Oktober 2010

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Harald Block
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.08.2009 bis 31.07.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2010

Name des Investmentvermögens: GF Global Select HI

ISIN: DE000A0NEKE4

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat-vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0000	0,0000	0,0000
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	-	-	0,0000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommenssteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000	0,0000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000	0,0000
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁴⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000	0,0000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) ⁵⁾	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	-	-

Steuerlicher Anhang:

¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

³⁾ n.a.

⁴⁾ Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.

⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger vor Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen
(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben 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 oder 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 02. September 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken 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
E-Mail: 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:

HypoVereinsbank AG, Hamburg

BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg

BLZ 200 303 00, Konto-Nr. 2075008

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,

Sprecher 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. sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Verwaltungsratsmitglied der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas