

**GF Global Select HI**  
Richtlinienkonformes Sondervermögen

**Jahresbericht**  
31. Juli 2011

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

in Kooperation mit

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

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklung des Fonds .....	3
Vermögensaufstellung zum 31.07.2011 .....	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 2010/2011 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.

Im September 2008 wurde der Dachfonds „GF Global Select HI“ aufgelegt.

Das Portfoliomanagement für den Dachfonds GF Global Select HI ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert, wobei die Franz & Partner GmbH beratend tätig ist.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

## 2. Anlageziele und Anlagepolitik und deren Umsetzung im Geschäftsjahr

Übergeordnetes Anlageziel ist die Nutzung der weltweiten Anlagechancen in Aktien und Anleihen.

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 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 USD notiert sind oder in USD notierten Unternehmen investieren, bzw. in andere Auslandswährungen. Aufgrund des sich seit Jahresbeginn abschwächenden USD wurde der Fremdwährungsanteil nahezu halbiert.

d) Marktpreisrisiken sind ebenfalls evident. Hier verweisen wir auf die Volatilität des Fonds zu achten, die einen Überblick hierüber gibt.

e) Operationelle und Liquiditätsrisiken sind nur marginal erkennbar.

## 4. Wesentliche Veränderungen der Struktur des Portfolios

**Das Geschäftsjahr vom 1. August 2010 bis zum 31. Juli 2011** verlief in der ersten Hälfte recht positiv und in der zweiten Hälfte weniger erfreulich. Das unbefriedigende 2. Halbjahr hat im Wesentlichen 2 Gründe. Zunächst verlor der USD ggü. dem Euro ab Jan. 2011 bis zum Ende April mehr als 10%. Zum anderen haben wir nach dem Atomunfall in Fukushima am 11. März 2011 zunächst einmal Gewinne realisiert und die weitere Entwicklung abgewartet. Hierbei zeigte sich, dass die anfangs heftige Verkaufswelle sehr schnell abflachte und die Märkte sich sehr zügig erholen konnten. Bei unserem Wiedereinstieg mussten wir so teilweise über unseren Verkaufspreisen einkaufen. Unbefriedigend waren auch Entwicklungen in einzelnen Auslandsmärkten im asiatischen Bereich und bei den BRIC-Staaten in denen wir in den vorangegangenen Jahren sehr gute Ergebnisse erzielen konnten. Zwangsläufig haben wir anschließend bei unserem Neueinstieg die Asset-Allokation entsprechend angepasst. So dass unser Fremdwährungsanteil in USD um die Hälfte auf ca. 23% des gesamten Fondsvolumens reduziert wurde. Die Engagements in Bereich Rohstoffe und Energie wurden nicht wieder aufgebaut. Der Anteil in den Emerging Markets wurde um ca. 2/3 zurück gefahren.

Gleichzeitig haben wir unsere Aktienfonds-Käufe konzentriert auf die Bereiche Value-Titel, dividendenstarke Papiere und Global Brands.

So war der GF Global Select HI ab April 2011 im Aktienbereich deutlich defensiver aufgestellt als noch zum Jahresanfang 2011.

## *Veräußerungsergebnis*

Das Veräußerungsergebnis für den Fonds GF Global Select HI betrug im Berichtszeitraum EUR 1.096.093,48.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen erzielt.

Die **Struktur des Portfolios** stellt sich zum GJ-Ende wie folgt dar:

1. Ca. 37% weltweite Aktienfonds mit Schwerpunkt Value-Titel und dividendenstarke Papiere
2. Ca. 22% europäische Aktienfonds
3. Ca. 10% Deutschland
4. Ca. 7% USA
5. Ca. 11% Emerging Markets, hauptsächlich Asien, Indien und Osteuropa.
6. Ca. 7% Gold, Platin und Silber
7. Ca. 4% Umwelttechnologie und Ökologie/Nachhaltigkeits-Fonds

#### 5. Sonstige wesentlichen Ereignisse

Im Zuge der weltweiten Crash-ähnlichen Kursrückgänge aufgrund der Staatsschulden-Krise wurden in der letzten August-Woche einige Positionen verkauft und ein Bargeldbestand von ca. 25% aufgebaut.

Hamburg, im Oktober 2011

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung  
Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

# Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	9.315.811,16	(8.045.315,81)
Umlaufende Anteile: Stück	82.484	(74.174)

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Investmentanteile gruppenfremd

Luxemburg	4.320	46,37	( 63,21 )
Bundesrepublik Deutschland	1.963	21,07	( 0,88 )
Grossbritannien	1.561	16,76	( 13,40 )
Irland	266	2,86	( 7,59 )
Frankreich	0	0,00	( 12,24 )

Investmentanteile KAGeigen	1.217	13,06	( 0,00 )
----------------------------	-------	-------	----------

Barvermögen	10	0,11	( 4,00 )
-------------	----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten	-21	-0,23	( -1,32 )
	<u>9.316</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KAG-eigene Investmentanteile 2)</b>										
HANSAgeldmarkt	DE0009766212		ANT	13.000	35.000	22.000	EUR	50,280000	653.640,00	7,02
HANSAwerte	DE000A0RHG59		ANT	14.000	14.000	0	USD	57,460000	562.883,97	6,04
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>										
Baring Europe Select Trust	GB0030655780		ANT	20.000	30.000	30.000	EUR	19,370000	387.400,00	4,16
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962		ANT	7.000	9.000	2.000	EUR	113,990000	797.930,00	8,58
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	2.000	0	0	EUR	118,220000	236.440,00	2,54
DWS Top Dividende	DE0009848119		ANT	5.000	5.000	0	EUR	80,060000	400.300,00	4,30
DWS ZUKUNFTSINVESTITIONEN	DE0005152482		ANT	5.000	5.000	0	EUR	57,130000	285.650,00	3,07
Fidelity Fds-GI Industrials Fd. A	LU0114722902		ANT	10.000	10.000	0	EUR	36,790000	367.900,00	3,95
iShares NASDAQ-100 (DE)	DE000A0F5UF5		ANT	10.000	20.000	15.000	EUR	16,720000	167.200,00	1,79
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. D .	LU0117895796		ANT	10.000	0	0	EUR	33,210000	332.100,00	3,56
LBBW DIVIDENDEN STRATEGIE SMALL & MIDCAPS	DE000A0KEYR3		ANT	3.000	3.000	0	EUR	103,890000	311.670,00	3,35
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932676		ANT	15.000	15.000	25.000	EUR	24,497900	367.468,50	3,94
MainFirst Top European Ideas A	LU0308864023		ANT	6.000	6.000	0	EUR	49,780000	298.680,00	3,21
Pictet Funds Water P	LU0104884860		ANT	1.000	1.000	0	EUR	146,900000	146.900,00	1,58
SEB Russia Fund C (EUR)	LU0273119544		ANT	20.000	20.000	0	EUR	11,895700	237.914,00	2,55
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1	GB0002771383		ANT	200.000	140.000	0	EUR	4,030900	806.180,00	8,65
Threadneedle (Lux) Global Asset Allocation - Epic AEH	LU0198727850		ANT	20.000	20.000	0	EUR	22,890000	457.800,00	4,91
Vontobel Fund Global Trend Future Resources A	LU0384406087		ANT	1.000	1.000	0	EUR	181,980000	181.980,00	1,95
BGF Global Allocation Fund Hedged A2 (CHF)	LU0343169966		ANT	50.000	50.000	0	CHF	10,300000	449.193,20	4,82
Aberdeen Global-Emerging Markets Smaller Companies	LU0278932362		ANT	20.000	40.000	20.000	GBP	10,140000	231.642,50	2,49
Aberdeen Global - Indian Equity Fund A2	LU0231490524		ANT	2.000	4.000	2.000	USD	105,970000	148.298,98	1,59
Invesco Global Small Cap Equity Fund	IE0003594896		ANT	4.000	4.000	0	USD	94,980000	265.838,20	2,85
JPM US Small Cap Growth Fund A (acc.) - USD	LU0210535976		ANT	20.000	20.000	0	USD	14,780000	206.837,68	2,22
Morgan Stanley Global Brands Fund (USD) A	LU0119620416		ANT	10.000	10.000	0	USD	69,230000	484.417,20	5,20
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund A	LU0073232471		ANT	10.000	10.000	0	USD	41,940000	293.463,20	3,15
Templeton Asian Growth Fund A (Ydis)	LU0029875118		ANT	10.000	10.000	0	USD	35,210000	246.371,94	2,64
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>9.326.099,37</b>	<b>100,11</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>9.326.099,37</b>	<b>100,11</b>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	9.927,14				9.927,14	0,11
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	0,28				0,28	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	758,16				758,16	0,01
Bank: BHF-Bank AG			EUR	114,00				114,00	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.799,58</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	17,25				17,25	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>17,25</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-21.105,04			EUR	-21.105,04	-0,23
<b>Fondsvermögen</b>								<b>9.315.811,16</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>112,94</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>82.484</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>100,11</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI  
Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

---

**Fußnoten:**

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

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

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

HANSAgeldmarkt	0,6000% p.a.
HANSAwerte	0,7500% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Baring Europe Select Trust	1,5000% p.a.
DWS Deutschland Inh.Ant.	1,2000% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000% p.a.
DWS Top Dividende	1,4500% p.a.
DWS ZUKUNFTSINVESTITIONEN	1,4500% p.a.
Fidelity Fds-GI Industrials Fd. A	1,5000% p.a.
iShares NASDAQ-100 (DE)	0,3000% p.a.
JPMorgan-Eastern Europe Equ.Fd Actions Nom. D .	2,5000% p.a.
LBBW DIVIDENDEN STRATEGIE SMALL & MIDCAPS	0,6000% p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
MainFirst Top European Ideas A	1,3000% p.a.
Pictet Funds Water P	1,6000% p.a.
SEB Russia Fund C (EUR)	2,5000% p.a.
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd. Klasse 1	1,5000% p.a.
Threadneedle (Lux) Global Asset Allocation - Epic AEH	1,2500% p.a.
Vontobel Fund Global Trend Future Resources A	1,6500% p.a.
BGF Global Allocation Fund Hedged A2 (CHF)	1,5000% p.a.
Aberdeen Global-Emerging Markets Smaller Companies	1,7500% p.a.
Aberdeen Global - Indian Equity Fund A2	1,7500% p.a.
Invesco Global Small Cap Equity Fund	1,5000% p.a.
JPM US Small Cap Growth Fund A (acc.) - USD	1,5000% p.a.
Morgan Stanley Global Brands Fund (USD) A	1,4000% p.a.
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund A	1,4000% p.a.
Templeton Asian Growth Fund A (Ydis)	1,8500% 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 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 Mengennotiz)**

per 29.07.2011

Schweizer Franken	CHF	1,146500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,429140	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,875487	= 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>					
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609	ANT	-	15.200	
BGF - World Mining Fund Cl A 2	LU0075056555	ANT	-	4.800	
Baring Intl-Hong Kong China	IE0004866889	ANT	-	500	
INVESCO Asia Infrastructure Fd A Acc.	LU0243955886	ANT	-	24.000	
Fidelity Fds-Australia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.)	LU0048574536	ANT	-	10.000	
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	FR0010135103	ANT	-	100	
CAAM-Latin America Equities Nam.-Ant.(Cap.) Classic	LU0201575346	ANT	600	600	
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981	ANT	-	40	
Magellan SICAV Actions au Porteur D (EUR)	FR0000292278	ANT	200	300	
PIONEER Global Ecology	LU0271656133	ANT	-	1.000	
Fidelity Fds-South East As.Fd. A Euro	LU0069452877	ANT	20.000	60.000	
BGF - World Energy Fund Classe A 2	LU0122376428	ANT	-	17.000	
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Lat.Am.Fd A	LU0128526570	ANT	-	4.800	
BGF - New Energy Fund Act. Nom. Classe A 2	LU0124384867	ANT	-	22.100	
HSBC GIF-Indian Equity A	LU0066902890	ANT	800	2.400	
JB Multipart.-Sam Smart Energy Inh.-Ant. B o.N.	LU0175571735	ANT	10.000	10.000	
JPMorgan-Global Focus Fund A	LU0168341575	ANT	-	20.000	
Sarasin Sustainable Water	LU0333595436	ANT	2.000	2.000	
JPMorgan Em.Eur.Mid.Ea.Afr.Eq. A DL	LU0210529573	ANT	-	15.000	
BGF - Global Allocation Fund A2	LU0072462426	ANT	-	10.000	
INVESCO Japanese Equity Core Fund A	IE0030382570	ANT	150.000	400.000	
Fidelity - Singapore Fund A	LU0048588163	ANT	-	10.000	
Fidelity - Korea Fund A	LU0061324488	ANT	-	25.000	
Templeton Asian Bond Fund A (acc)	LU0229949994	ANT	-	30.000	
GAM STAR - China Equity USD Acc	IE00B1W3WR42	ANT	45.000	45.000	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 01. August 2010 bis 31. Juli 2011

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.269,28
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	12.448,26
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.457,48
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	42.831,23
<hr/>		
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>55.091,29</b>
<hr/>		
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.374,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-128.087,71
3. Depotbankvergütung	EUR	-4.575,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.138,57
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-148,75
<hr/>		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-141.324,88</b>
<hr/>		
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-86.233,59</b>
<hr/> <hr/>		
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.272.721,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-176.628,51
<hr/>		
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.096.093,48</b>
<hr/>		
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.009.859,89</b>
<hr/> <hr/>		
Gesamtkostenquote *)		3,01 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	3.789,82
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,95 %

\*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

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

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung

**Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:**

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 Sondervermögens

2011

**I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

EUR 8.045.315,81

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

EUR 968.917,66

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:

EUR 1.151.474,43

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:

EUR -182.556,77

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

EUR -9.086,84

3. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -86.233,59

4. Realisierte Gewinne

EUR 1.272.721,99

5. Realisierte Verluste

EUR -176.628,51

6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

EUR -699.195,36

**II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**

EUR **9.315.811,16**

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GF Global Select HI

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.009.859,89	12,24
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.009.859,89	12,24
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-9.869,98	-0,12
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-542,85	-0,01
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>999.447,06</b>	<b>12,12</b>
<hr/> <hr/>			

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

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
2011	EUR	9.315.811,16	EUR	112,94

Hamburg, 30. September 2011

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens GF Global Select HI für das Geschäftsjahr vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung

der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

Prüfungsurteil

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 17. Oktober 2011

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

## Besteuerung der Wiederanlage

Geschäftsjahr vom 01.08.2010 bis 31.07.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2011

Name des Investmentvermögens: GF Global Select HI

ISIN: DE000A0NEKE4

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,5312549	0,5312549	0,5312549
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0435897	0,0435897	0,0435897
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000	-
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)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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	0,3443269	0,3443269	0,3443269
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 Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigter Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,5312549	0,5312549	0,5312549
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer <sup>5)</sup> i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1328137	0,1328137	0,1328137
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 <sup>6)</sup>	0,0131544	0,0131544	0,0131544
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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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) <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000



#### **Steuerlicher Anhang:**

- <sup>1)</sup> 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.
- <sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- <sup>3)</sup> n.a.
- <sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- <sup>5)</sup> Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.
- <sup>6)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter 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. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. 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 10. Oktober 2011

**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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 7.101.377,06  
(Stand: 31.12.2010)

### **Gesellschafter:**

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

### **Depotbank:**

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 195.876.000,-  
(Stand: 31.12.2010)

### **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