

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Gehlen Braeutigam Value HI

31. Dezember 2024



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.12.2024	4
Vermögensaufstellung per 31.12.2024	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

Gehlen Braeutigam Value HI

in der Zeit vom 01.07.2024 bis 31.12.2024.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 1,88 % in der Gehlen Braeutigam Value HI -I-, von 1,65 % in der Gehlen Braeutigam Value HI -R- sowie von 2,02 % in der Gehlen Braeutigam Value HI -S-.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 31.12.2024

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	12.593.379,17	100,24
1. Aktien	12.264.020,20	97,62
2. Bankguthaben	329.035,59	2,62
3. Sonstige Vermögensgegenstände	323,38	0,00
II. Verbindlichkeiten	-30.171,31	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-30.171,31	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 12.563.207,86	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung per 31.12.2024

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		11.199.251,17	89,14
Aktien							EUR		11.199.251,17	89,14
DE0005104400	ATOSS Software AG	STK	1.000	1.000	0	EUR	115,0000	115.000,00	0,92	
NL0011872650	Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	STK	27.000	1.000	8.000	EUR	21,9800	593.460,00	4,72	
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	STK	31.500	34.000	2.500	EUR	37,0500	1.167.075,00	9,29	
DE000JST4000	JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.500	10.500	0	EUR	44,8500	470.925,00	3,75	
DE0006292030	KSB Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	1.022	152	341	EUR	594,0000	607.068,00	4,83	
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software	STK	1.170	1.170	0	EUR	53,2000	62.244,00	0,50	
DE000A3H2200	Nagarro SE	STK	7.000	7.000	500	EUR	80,3000	562.100,00	4,47	
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	STK	35.000	4.500	1.000	EUR	14,8000	518.000,00	4,12	
DE0007274136	STO	STK	100	743	9.243	EUR	107,0000	10.700,00	0,09	
GB00BZBX0P70	Gym Group PLC, The Registered Shares LS -,01	STK	340.000	0	570.000	GBP	1,5180	622.769,23	4,96	
JE00BYVQYS01	IWG PLC Registered Shares LS -, 01	STK	258.637	305.000	78.363	GBP	1,5560	485.597,79	3,87	
GB00B1G5HX72	LSL Property Services PLC Registered Shares LS -,002	STK	302.538	302.538	0	GBP	2,9600	1.080.558,05	8,60	
GB00BD8SLV43	Marlowe PLC Registered Shares LS -,5	STK	120.000	120.000	0	GBP	3,1800	460.452,49	3,67	
GB00BQSBH502	Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10	STK	156.000	40.000	0	GBP	6,5000	1.223.529,41	9,74	
GB00BL9ZF303	Petershill Partners plc	STK	160.000	0	125.000	GBP	2,4950	481.689,29	3,83	
GB00BH0WFH67	The Property Franchise Gr. PLC	STK	256.000	29.921	76.423	GBP	4,0500	1.251.040,72	9,96	
GB00BJDQ870	Watches Of Switzerland Grp PLC	STK	85.000	10.000	70.000	GBP	5,6750	582.051,28	4,63	
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	50.000	0	7.000	NOK	125,5000	529.766,10	4,22	
NO0011008971	SmartCraft ASA Navne-Aksjer Cl.A NOK -,01	STK	120.000	120.000	0	NOK	29,8000	301.903,36	2,40	
SE0000950982	SinterCast AB Namn-Aktier SK 1	STK	7.864	7.864	0	SEK	107,0000	73.321,45	0,58	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		1.064.769,03	8,48
Aktien							EUR		1.064.769,03	8,48
IT0005075764	Italian Wine Brands S.p.A.	STK	23.500	0	12.500	EUR	23,1000	542.850,00	4,32	
GB00BRSCY602	Optima Health Ltd. Registered Shares LS -,01	STK	120.000	120.000	0	GBP	1,4200	205.610,86	1,64	
SE0010546911	24Sevenoffice Group AB Namn- Aktier o.N.	STK	150.000	150.000	0	SEK	24,2000	316.308,17	2,52	
Summe Wertpapiervermögen							EUR		12.264.020,20	97,62
Bankguthaben							EUR		329.035,59	2,62
EUR - Guthaben bei:							EUR		237.121,22	1,89
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	237.121,22				237.121,22	1,89	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR		-7.047,03	-0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	1.076,41				144,27	0,00	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK	5.519,46				465,98	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK	-87.876,04				-7.657,28	-0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	98.961,40	0,79
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	82.014,26				98.961,40	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	323,38	0,00
	Zinsansprüche		EUR	323,38				323,38	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-30.171,31	-0,24
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-30.171,31				-30.171,31	-0,24
Fondsvermögen							EUR	12.563.207,86	100,00
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -S-							EUR	117,40	
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-							EUR	112,08	
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-							EUR	116,16	
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-							STK	55.876,000	
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-							STK	13.935,883	
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-							STK	38.237,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024				
Britisches Pfund	(GBP)	0,828750	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,460950	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,844850	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,476150	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NO0010715394	ABL Group ASA Navne-Aksjer NK -,10	STK	15.299	330.000
DE000A2YNT30	AlzChem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	850	850
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	63.904	158.904
DE0005229504	Bijou Brigitte	STK	0	9.400
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	505.000
JE00BYVQYS01	IWG PLC Registered Shares LS -,01	STK	0	305.000
FI4000206750	Kamux Oyj	STK	6.700	175.000
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC	STK	16.075	260.000
DK0010274844	Solar A/S Navne Aktier B DK 100	STK	0	11.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GRS337003008	Autohellas S.A. Namens-Aktien EO -,08	STK	0	22.000
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	11.000
GB0009390070	Volex PLC	STK	0	22.267
NL0009805522	Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	STK	2.000	2.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,62

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -S-	EUR	117,40
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-	EUR	112,08
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-	EUR	116,16
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-	STK	55.876,000
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-	STK	13.935,883
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-	STK	38.237,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Gehlen Braeutigam Value HI -S-	Gehlen Braeutigam Value HI -R-
ISIN	DE000A2JF8Z7	DE000A2JQHQ2
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.07.2018	07.09.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,90%p.a.	1,60%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

	Gehlen Braeutigam Value HI -I-
ISIN	DE000A2N8119
Währung	Euro
Fondsauflage	02.01.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,20%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Mindestanlagevolumen	200.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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 (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Gehlen Braeutigam Value HI -I- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Gehlen Braeutigam Value HI -R- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Gehlen Braeutigam Value HI -S- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST