

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

Gehlen Braeutigam Value HI

# 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 02. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -2,87 % in der Class S sowie von -2,49 % in der Class R. Die Auflage der Class R erfolgte am 07. September 2018.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. 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, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Februar 2019

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 6.410.562,65

Umlaufende Anteile: R-Klasse 8.095

S-Klasse 57.870

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	4.320	67,40
2. Sonstige Wertpapiere	501	7,81
3. Derivate	14	0,21
4. Bankguthaben	1.582	24,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-8	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>6.411</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	65.642	65.642	0	EUR 2,000000	131.284,00	2,05
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	2.700	6.038	3.338	EUR 77,600000	209.520,00	3,27
Francotyp-Postalia Holding	DE000FPH9000		STK	162.130	162.130	0	EUR 2,970000	481.526,10	7,51
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	5.100	5.100	0	EUR 35,880000	182.988,00	2,85
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	1.800	1.800	0	EUR 79,600000	143.280,00	2,24
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005		STK	51.500	51.500	0	EUR 5,880000	302.820,00	4,72
French Connection Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0033764746		STK	528.251	617.751	89.500	GBP 0,401000	234.817,26	3,66
Jackpotjoy PLC Registered Shares LS -,10	GB00BZ14BX56		STK	40.000	40.000	0	GBP 6,170000	273.583,86	4,27
The Character Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0008976119		STK	90.000	90.000	0	GBP 5,400000	538.742,93	8,40
Playmates Toys Group Ltd.	BMG7147S1008		STK	1.544.000	1.544.000	0	HKD 0,680000	117.586,05	1,83
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.616.148,20</b>	<b>40,81</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
7C Solarparken	DE000A11QW68		STK	143.179	143.179	0	EUR 2,530000	362.242,87	5,65
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4		STK	77.862	77.862	0	EUR 2,700000	210.227,40	3,28
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>572.470,27</b>	<b>8,93</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	11.500	11.500	0	EUR 25,800000	296.700,00	4,63
Ringmetall AG	DE0006001902		STK	49.715	49.715	0	EUR 2,810000	139.699,15	2,18
Cambria Automobiles PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4R32X65		STK	200.000	200.000	0	GBP 0,545000	120.829,18	1,88
Volvere PLC Registered Shares LS -,00001	GB0032302688		STK	21.500	21.500	0	GBP 10,500000	250.249,42	3,90
Walker Greenbank PLC	GB0003061511		STK	320.000	320.000	0	GBP 0,915000	324.575,99	5,06
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.132.053,74</b>	<b>17,66</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801		ANT	6.000	6.000	0	EUR 83,470000	500.820,00	7,81
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>500.820,00</b>	<b>7,81</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.821.492,21</b>	<b>75,21</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
EURO/GBP FUTURES 03/19			14					13.579,43	0,21
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>13.579,43</b>	<b>0,21</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	1.533.079,09				1.533.079,09	23,91
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	-12.250,00				-13.579,43	-0,21
			GBP	56.458,84				62.586,01	0,98
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.582.085,67</b>	<b>24,68</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	1.662,79				1.662,79	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.662,79</b>	<b>0,03</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-8.257,45			EUR	-8.257,45	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.410.562,65</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert - Gehlen Braeutigam Value HI -R-</b>							<b>EUR</b>	<b>97,51</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>8.095</b>	
<b>Anteilwert - Gehlen Braeutigam Value HI -S-</b>							<b>EUR</b>	<b>97,13</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>57.870</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.12.2018
Britisches Pfund	GBP	0,902100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,928950	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	3.000	3.000	
Zeal Network SE	GB00BHD66J44	STK	14.157	14.157	

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.939.917,97

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	75,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,21

## Sonstige Angaben

Anteilwert - Gehlen Braeutigam Value HI -R- Umlaufende Anteile	EUR	97,51
	STK	8.095

Anteilwert - Gehlen Braeutigam Value HI -S- Umlaufende Anteile	EUR	97,13
	STK	57.870

Anteilklasse EUR R: Verwaltungsvergütung 1,75% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse EUR S: Verwaltungsvergütung 0,90% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Mindesteinlage EUR 10.000,00; Ertragsverwendung Ausschüttung

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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. § 27 KARBV. 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 (§ 28 KARBV).

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	0,3000% p.a.
--	--------------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

## 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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen der § 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 festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
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 - 60 70  
Internet: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 14.153.952,34  
(Stand: 31.12.2017)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,  
Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 150.000.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 296.000.000,-  
(Stand: 31.12.2017)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Präsident des  
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)