

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2020

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 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +35,18 % in der Klasse S, von +34,30 % in der Klasse R sowie von +34,44 % in der Klasse I.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögen 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, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im Februar 2021

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 11.599.600,15 (7.113.959,54)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 19.762 (5.823)

R-Klasse 3.340 (2.552)

S-Klasse 65.761 (65.233)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	11.389	98,18	(98,18)
<b>2. Bankguthaben</b>	576	4,97	(2,03)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	0	0,00	(0,02)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-365	-3,15	(-0,23)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>11.600</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Akwel S.A. Actions Port. EO 0,80	FR0000053027		STK	42.358	700	2.500	EUR	23,000000	974.234,00	8,40
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650		STK	24.700	7.765	3.765	EUR	30,150000	744.705,00	6,42
Catana Group S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0010193052		STK	40.000	40.000	0	EUR	3,370000	134.800,00	1,16
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786		STK	1.108.500	535.500	0	EUR	0,447000	495.499,50	4,27
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	64.332	23.592	32.259	EUR	2,940000	189.136,08	1,63
FinLab AG	DE0001218063		STK	9.722	0	1.278	EUR	21,300000	207.078,60	1,79
Holland Colours N.V.	NL0000440311		STK	4.326	2.016	0	EUR	106,000000	458.556,00	3,95
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	8.300	4.500	0	EUR	43,050000	357.315,00	3,08
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	15.550	2.150	0	EUR	23,920000	371.956,00	3,21
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4		STK	66.666	0	0	EUR	1,880000	125.332,08	1,08
Muehlhan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KD0F7		STK	73.090	16.675	0	EUR	2,580000	188.572,20	1,63
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	28.248	6.748	0	EUR	11,400000	322.027,20	2,78
Promotora de Informaciones S.A Acciones Port. A EO 0,94	ES0171743901		STK	212.730	35.000	0	EUR	0,912000	194.009,76	1,67
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	46.700	51.200	4.500	EUR	11,160000	521.172,00	4,49
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	33.415	8.754	0	EUR	14,100000	471.151,50	4,06
STO	DE0007274136		STK	6.701	1.501	0	EUR	127,600000	855.047,60	7,37
Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NB7S2		STK	28.995	9.233	0	EUR	13,300000	385.633,50	3,32
Viel & Cie S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000050049		STK	45.000	0	0	EUR	5,860000	263.700,00	2,27
Gym Group PLC, The Registered Shares LS -,01	GB00BZBX0P70		STK	323.474	269.162	99.795	GBP	2,165000	771.831,39	6,65
Jackpotjoy PLC Registered Shares LS -,10	GB00BZ14BX56		STK	45.200	6.700	1.600	GBP	11,580000	576.862,29	4,97
Ferronordic Machines AB Namn-Aktier o.N.	SE0005468717		STK	35.189	10.089	10.861	SEK	158,200000	554.289,90	4,78
Italian Wine Brands S.p.A.	IT0005075764		STK	24.490	7.640	1.150	EUR	20,400000	499.596,00	4,31
Tick Trading Software AG	DE000A0LA304		STK	12.610	1.200	840	EUR	28,600000	360.646,00	3,11
Volex PLC	GB0009390070		STK	121.500	0	11.000	GBP	3,050000	408.414,61	3,53
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>10.431.566,21</b>	<b>89,93</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666		STK	3.285	3.285	0	EUR	119,000000	390.915,00	3,37
Majestic Wine PLC	GB00B021F836		STK	79.800	79.800	0	GBP	6,440000	566.387,83	4,88
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>957.302,83</b>	<b>8,25</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>11.388.869,04</b>	<b>98,18</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	576.447,54				576.447,54	4,97
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>576.447,54</b>	<b>4,97</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-365.716,43</b>			<b>EUR</b>	<b>-365.716,43</b>	<b>-3,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.599.600,15</b>	<b>100 2)</b>
<b>Gehlen Braeutigam Value HI -I-</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>130,85</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>19.762</b>	
<b>Gehlen Braeutigam Value HI -R-</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>128,42</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>3.340</b>	
<b>Gehlen Braeutigam Value HI -S-</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>130,55</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>65.761</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.002.872,92 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Britisches Pfund	GBP	0,907350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,043300	= 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793	STK	250	2.975	
Le Belier S.A. Actions Port. EO 1,52	FR0000072399	STK	-	5.012	
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	-	47.100	
SGT Germ.Priv.Eq.GmbH&Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A1MMEV4	STK	-	105.000	
Sonae Capital SGPS S.A. Acções ao Portador EO 1	PTSNP0AE0008	STK	-	498.807	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Walker Greenbank PLC	GB0003061511	STK	-	115.000	

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,18  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

Gehlen Braeutigam Value HI -I-  
Anteilwert EUR 130,85  
Umlaufende Anteile STK 19.762

Gehlen Braeutigam Value HI -R-  
Anteilwert EUR 128,42  
Umlaufende Anteile STK 3.340

Gehlen Braeutigam Value HI -S-  
Anteilwert EUR 130,55  
Umlaufende Anteile STK 65.761

	Gehlen Braeutigam Value HI -I-	Gehlen Braeutigam Value HI -R-	Gehlen Braeutigam Value HI -S-
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,20%p.a.	1,60%p.a.	0,90%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 200.000	-	EUR 50.000

## 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 Pauschalvergütungen

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse 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 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 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 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  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## 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

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

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**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)