

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Gehlen Braeutigam Value HI

31. Dezember 2023



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.12.2023	4
Vermögensaufstellung per 31.12.2023	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 01.07.2023 bis 31.12.2023.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -4,61 % in der Klasse I, von -4,47 % in der Klasse S sowie von -4,81 % in der Klasse R.

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, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 31.12.2023

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	18.564.279,35	100,19
1. Aktien	18.493.115,22	99,81
2. Bankguthaben	70.665,24	0,38
3. Sonstige Vermögensgegenstände	498,89	0,00
II. Verbindlichkeiten	-35.694,77	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.694,77	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 18.528.584,58	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31.12.2023

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	17.589.229,02	94,93
Aktien								EUR	17.589.229,02	94,93
DK0010274844	Solar A/S Navne Aktier B DK 100		STK	13.500	2.093	1.943	DKK	461,5000	835.860,04	4,51
FR0000053027	Akwel S.A. Actions Port. EO 0,80		STK	46.908	0	26.392	EUR	15,9200	746.775,36	4,03
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	216.000	263.168	47.168	EUR	4,0320	870.912,00	4,70
NL0011872650	Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06		STK	31.450	6.325	3.800	EUR	26,8200	843.489,00	4,55
DE0005229504	Bijou Brigitte		STK	15.150	15.150	0	EUR	39,4000	596.910,00	3,22
FR0000036675	Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36		STK	3.880	198	1.942	EUR	76,0000	294.880,00	1,59
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	23.650	0	9.950	EUR	14,2700	337.485,50	1,82
FI4000206750	Kamux Oyj Registered Shares o.N.		STK	258.266	6.266	0	EUR	5,7000	1.472.116,20	7,95
DE0007193500	Koenig & Bauer		STK	49.541	0	10.094	EUR	12,0200	595.482,82	3,21
DE0006292030	KSB Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		STK	3.085	105	747	EUR	580,0000	1.789.300,00	9,66
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01		STK	230.500	32.500	0	EUR	3,5300	813.665,00	4,39
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE		STK	58.600	0	21.288	EUR	15,4000	902.440,00	4,87
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	12.000	12.000	0	EUR	32,8000	393.600,00	2,12
DE0007274136	STO		STK	9.540	641	432	EUR	138,2000	1.318.428,00	7,12
GB00BZBX0P70	Gym Group PLC, The Registered Shares LS -,01		STK	1.225.000	30.000	0	GBP	1,0460	1.473.154,75	7,95
JE00BYVQYS01	IWG PLC Registered Shares LS -,01		STK	125.000	125.000	0	GBP	1,8350	263.710,05	1,42
GB00BQSBH502	Mortgage Ad.Bureau (Hldgs) PLC Registered Shares (WI) LS -,10		STK	118.780	118.780	0	GBP	7,9600	1.087.018,62	5,87
GB00BL9ZF303	Petershill Partners plc		STK	496.000	552.000	56.000	GBP	1,6700	952.310,88	5,14
GB00BH0WFH67	The Property Franchise Gr. PLC Registered Shares LS -,01		STK	26.000	26.000	0	GBP	3,4750	103.874,45	0,56
NO0010715394	ABL Group ASA Navne-Aksjer NK -,10		STK	285.701	196.658	0	NOK	13,3000	337.399,18	1,82
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	77.800	77.800	0	NOK	83,7000	578.210,10	3,12
SE0010323998	Balco Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	14.607	14.607	0	SEK	46,9500	62.063,79	0,33
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.		STK	540.824	434.659	98.295	SEK	18,8000	920.143,28	4,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	903.886,20	4,88
Aktien								EUR	903.886,20	4,88
FR0000066722	Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77		STK	57.742	0	6.640	EUR	6,9000	398.419,80	2,15
IT0005075764	Italian Wine Brands S.p.A.		STK	27.471	0	0	EUR	18,4000	505.466,40	2,73
Summe Wertpapiervermögen								EUR	18.493.115,22	99,81
Bankguthaben								EUR	70.665,24	0,38
EUR - Guthaben bei:								EUR	64.054,78	0,35
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	64.054,78				64.054,78	0,35	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	955,29	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	4.417,48				592,66	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK	2.996,51				266,07	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK	1.066,98				96,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	5.655,17	0,03
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	4.918,87				5.655,17	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	498,89	0,00
	Zinsansprüche		EUR	498,89				498,89	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.694,77	-0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-35.694,77				-35.694,77	-0,19
Fondsvermögen							EUR	18.528.584,58	100,00
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -S-							EUR	109,94	
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-							EUR	105,73	
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-							EUR	109,09	
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-							STK	88.531,000	
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-							STK	22.212,090	
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-							STK	59.099,000	

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 31.12.2023					
Britisches Pfund	(GBP)	0,869800	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,453700	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,262100	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,049900	=		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				
PLATPRT00018	Auto Partner S.A. Inhaber-Aktien A-G ZY -,10	STK	0	41.444
FR0010193052	Catana Group S.A. Actions Port. EO 0,50	STK	0	109.417
NL0000345577	CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	STK	0	229.733
SE0005468717	Ferronordic Machines AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	74.772
GB00BSKS1M86	Lakehouse PLC Registered Shares LS -,10	STK	0	350.000
AT0000785555	Semperit	STK	0	27.468
DE000A2NB7S2	Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	106.320
DE0007657231	Villeroy & Boch	STK	0	51.184
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0005167902	3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.600	7.600
DE0005491666	ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	14.273
GB00B021F836	Majestic Wine PLC	STK	0	262.692

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
---------------------	---------------------------------------	-----------------	--------------------	------------------

Fehlzanzeige

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 13.021.417,93 EUR.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,81

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	109,94
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-	EUR	105,73
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-	EUR	109,09
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-	STK	88.531,000
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-	STK	22.212,090
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-	STK	59.099,000

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 Aufwandsersatzungen.

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 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 Vergütungspolitik 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

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

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. 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST