

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Gehlen Braeutigam Value HI

31. Dezember 2022



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

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 01.07.2022 bis 31.12.2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -10,67 % in der Klasse S, eine Wertentwicklung von -10,81 % in der der Klasse I sowie eine Wertentwicklung von -10,98 % in der Klasse R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezemberdarstellte. 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. Dezember 2022

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	18.555.695,50	100,20
1. Aktien	17.865.748,97	96,48
2. Bankguthaben	689.103,91	3,72
3. Sonstige Vermögensgegenstände	842,62	0,00
II. Verbindlichkeiten	-37.580,87	-0,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-37.580,87	-0,20
III. Fondsvermögen	EUR 18.518.114,63	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		14.928.756,85	80,62
Aktien						EUR		14.928.756,85	80,62
DK0010274844	Solar A/S Navne Aktier B DK 100	STK		7.125	7.125	0 DKK	623,0000	596.919,84	3,22
FR0000053027	Akwel S.A. Actions Port. EO 0,80	STK		89.731	0	6.326 EUR	17,1400	1.537.989,34	8,31
NL0011872650	Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	STK		38.650	16.600	10.550 EUR	24,2800	938.422,00	5,07
DE0005419105	CANCOM	STK		22.000	22.000	0 EUR	27,7400	610.280,00	3,30
FR0010193052	Catana Group S.A. Actions Port. EO 0,50	STK		149.585	0	0 EUR	5,9400	888.534,90	4,80
NL0000345577	CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	STK		214.668	0	48.878 EUR	3,2900	706.257,72	3,81
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		24.300	3.850	11.850 EUR	21,0800	512.244,00	2,77
FI4000206750	Kamux Oyj Registered Shares o.N.	STK		167.250	46.084	0 EUR	5,1150	855.483,75	4,62
DE0007193500	Koenig & Bauer	STK		44.500	0	0 EUR	16,2400	722.680,00	3,90
DE000A0KD0F7	Muehlhan AG	STK		228.434	0	385.049 EUR	2,5400	580.222,36	3,13
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	STK		180.562	180.562	0 EUR	4,4300	799.889,66	4,32
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	STK		97.100	0	72.900 EUR	8,8100	855.451,00	4,62
AT0000785555	Semperit	STK		30.619	30.619	0 EUR	20,3500	623.096,65	3,36
DE000A2G8X31	Serviceware SE	STK		12.979	0	68.351 EUR	6,6000	85.661,40	0,46
DE0007274136	STO	STK		11.850	163	4.063 EUR	152,8000	1.810.680,00	9,78
DE000A2NB7S2	Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		83.967	0	0 EUR	5,9500	499.603,65	2,70
DE0007657231	Villeroy & Boch	STK		48.227	0	9.273 EUR	16,5500	798.156,85	4,31
GB00BZBX0P70	Gym Group PLC, The Registered Shares LS -,01	STK		1.154.290	144.000	15.000 GBP	1,1040	1.440.253,35	7,78
GB00BSKS1M86	Lakehouse PLC Registered Shares LS -,10	STK		70.000	70.000	0 GBP	0,8460	66.930,38	0,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		900.042,58	4,86
Aktien						EUR		900.042,58	4,86
FR0000066722	Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	STK		72.937	0	89.759 EUR	12,3400	900.042,58	4,86
Nicht notierte Wertpapiere						EUR		2.036.949,54	11,00
Aktien						EUR		2.036.949,54	11,00
DE0005491666	ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		51.102	0	5.050 EUR	13,5000	689.877,00	3,73
IT0005075764	Italian Wine Brands S.p.A.	STK		27.471	0	6.587 EUR	27,5000	755.452,50	4,08
DE000A0LA304	Tick Trading Software AG	STK		21.202	0	4.150 EUR	9,7500	206.719,50	1,12
GB00B021F836	Majestic Wine PLC	STK		264.000	45.000	0 GBP	1,2900	384.900,54	2,08
Summe Wertpapiervermögen						EUR		17.865.748,97	96,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Bankguthaben						EUR	689.103,91	3,72
	EUR - Guthaben bei:						EUR	685.333,57	3,70
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	685.333,57				685.333,57	3,70
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	436,87	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	3.248,67				436,87	0,00
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	3.333,47	0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	2.949,45				3.333,47	0,02
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	842,62	0,00
	Zinsansprüche		EUR	842,62				842,62	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-37.580,87	-0,20
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-37.580,87				-37.580,87	-0,20
	Fondsvermögen						EUR	18.518.114,63	100,00
	Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -S-						EUR	109,06	
	Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-						EUR	105,63	
	Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-						EUR	108,54	
	Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-						STK	90.519,000	
	Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-						STK	22.783,448	
	Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-						STK	57.489,000	

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 30.12.2022				
Britisches Pfund	(GBP)	0,884800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,436300	=	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				
DE000A2YN777	pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	50.000
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	STK	74.000	74.000
IT0000076536	Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	0	676.664
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0005167902	3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	45.000	45.000
GB00BLF7NX68	Kistos PLC Registered Shares LS -,01	STK	60.000	60.000

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 11.685.428,38 EUR.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,48

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	109,06
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-	EUR	105,63
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-	EUR	108,54
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-	STK	90.519,000
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-	STK	22.783,448
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-	STK	57.489,000

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	10.000	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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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 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 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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

- 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 sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

- Nicholas Brinckmann

- (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)

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

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) 3 00 57-62 96

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST