

Jahresbericht zum 30. Juni 2020

Gehlen Braeutigam Value HI

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Gehlen Braeutigam Value HI

in der Zeit vom 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

Hamburg, im Oktober 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	8
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Anlageziele und Anlagepolitik

Der Gehlen Braeutigam Value HI ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds mit Fokus auf stark unterbewertete europäische Small & Micro Caps (Nebenwerte). Ziel ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erwirtschaften.

Die Auswahl konzentriert sich in erster Linie auf Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung bis zu einer Höhe von 500 Millionen Euro. Besonderes Augenmerk liegt auf Firmen mit weniger als 200 Millionen Euro Marktkapitalisierung. Gerade in diesem Segment sind die Chancen für Fehlbewertungen aufgrund der oft deutlich geringeren Beachtung durch institutionelle Investoren wesentlich höher.

Grundlage des Investitionsprozesses ist eine möglichst umfassende Auseinandersetzung mit den Unternehmen. Dazu gehören sowohl Gespräche mit dem Management aber auch die Einbindung von Branchenexperten, Kunden und Mitarbeitern der Zielunternehmen. Das Portfolio konzentriert sich dabei bewusst auf die besten 20-30 Opportunitäten. Diese werden unabhängig von einer Indexzugehörigkeit ausgewählt.

Der Anlagehorizont ist sehr langfristig. Durch Co-Investments von Daniel Gehlen und Marc-Lennart Bräutigam ist die Interessengleichheit sichergestellt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der

Fonds eine benchmark-unabhängige Performance erreichen soll.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Investmentvermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

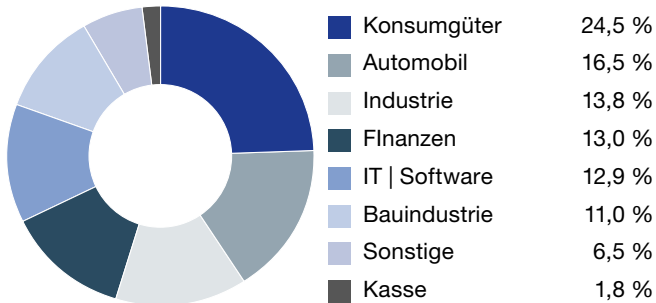
Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mind. 51 %
Verzinsliche Wertpapiere	max. 49 %
Geldmarktinstrumente	max. 49 %
Bankguthaben	max. 49 %
In- und ausländische Investmentvermögen	max. 10 %

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden. Zielfonds können ihren Sitz weltweit haben.

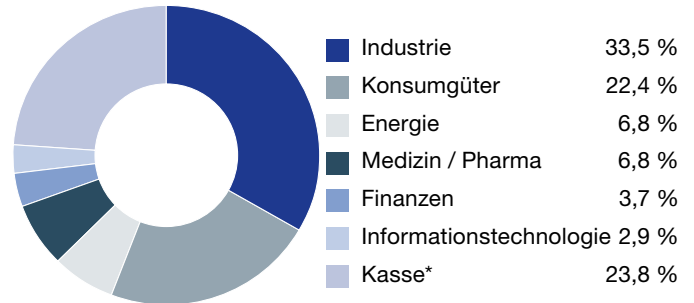
Portfoliostruktur sowie wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio besteht zum **30. Juni 2020** aus 28 Einzeltiteln. Nachfolgend sehen Sie die Allokation nach Branchen und Auf-
lageland:

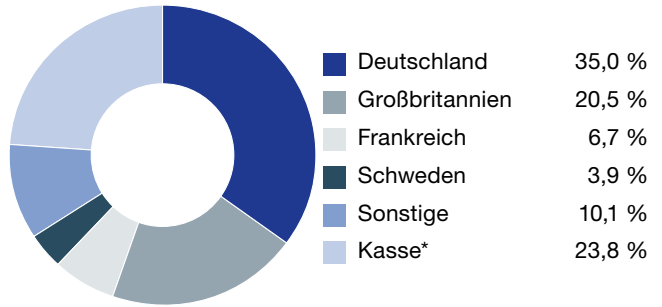
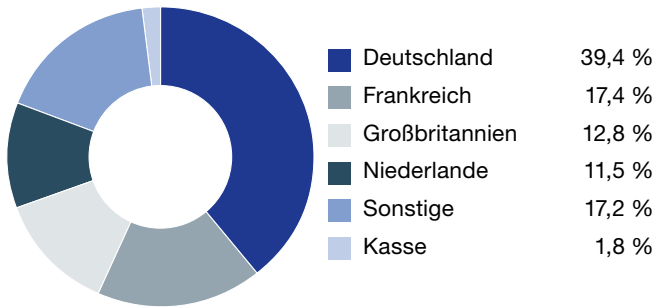
Allokation nach Branchen



Das Portfolio besteht zum **30. Juni 2019** aus 21 Unternehmen. Nachfolgend sehen Sie die Allokation nach Branchen und Auf-
lageland:



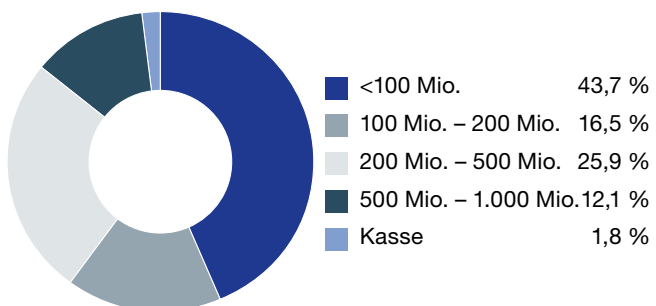
Allokation nach Aufgeland



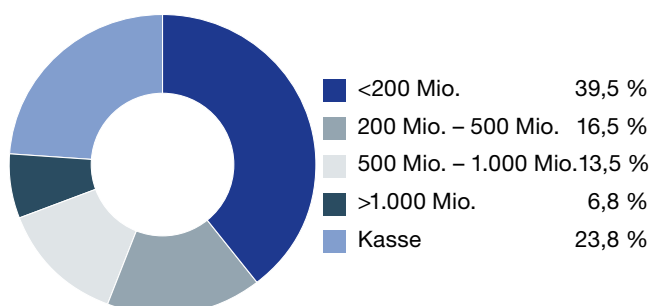
* Inkl. Liquiditätsfonds (aktuell 7,4%).

Nachfolgend finden Sie die Allokation nach Streubesitz-Marktkapitalisierung (EUR):

Allokation nach Streubesitz-Marktkapitalisierung (EUR)



Nachfolgend finden Sie die Allokation nach Marktkapitalisierung (EUR) zum 30. Juni 2019:



* Inkl. DWS Floating Rate Notes FC (aktuell 7,4%).

Sowohl beim Investieren als auch bei unserem eigenen Unternehmen denken wir langfristig. Daher suchen wir ausschließlich nach gleichgesinnten Investoren, die ebenfalls langfristig investieren können. Unser Fondsvolumen ist streng limitiert, da wir unseren Co-Investoren eine nachhaltige Lösung für den langfristigen Vermögensaufbau bieten möchten. Grundsätzlich wird ein langfristig orientierter Investmentansatz verfolgt. Die Aktien werden jedoch verkauft, wenn sie den aus unserer Sicht fairen Wert erreichen.

Rückblick

Anlässlich unseres zweijährigen Fondsjubiläums wollen wir an dieser Stelle einen kurzen Rückblick auf die bisherige Entwicklung werfen. Seit Auflage weist unser Fonds eine Performance von -3,0 % auf. Auch wenn diese Entwicklung mehr als 5 % über der unseres Referenzindex (dem MSCI Europe Small & Micro Cap) liegt, ist eine negative Entwicklung natürlich nicht zufriedenstellend und auch weit entfernt von unserem Ziel (einer zweistelligen netto-Rendite pro Jahr).

Netto-Performance-Zahlen (inkl. Ausschüttung), nach Abzug aller Kosten, der -S-, -R- und -I- Tranchen:

	-S- Tranche	-R- Tranche	-I- Tranche	MSCI Europe S&M Cap
2018	-2,9%*	-2,5%**	-	-17,2%*
2019	+10,3%	+9,2%	+8,3%***	+30,6%
2020 H1	-9,5%	-10,0%	-9,8%	-15,3%
Seit Auflage	-3,0%	-4,0%	-2,3%	-8,4%*

* Seit Auflage der -S- Tranche am 02. Juli 2018 bis Jahresende 2018 (ca. 6 Monate).

** Seit Auflage der -R- Tranche am 07. September 2018 bis Jahresende 2018 (ca. 4 Monate).

*** Seit Auflage der -I- Tranche am 02. Januar 2019 bis Jahresende 2019.

Notiz: Aufgrund der ungleichen Startzeitpunkte und Gebührenstrukturen kann es zu Abweichungen in der Performance der einzelnen Tranchen kommen.

Jedoch ist für uns eine andere Entwicklung viel wichtiger, nämlich die Entwicklung des intrinsischen Werts unserer Beteiligungen. Unserer Meinung nach hat sich dieser seit Auflage des Fonds, trotz des herausfordernden wirtschaftlichen Umfeldes (gerade in der aktuellen Situation rund um Corona), erheblich gesteigert. Dies hat zwei Gründe: Die Werte der Unternehmen, die sich in unserem Port-

folio befinden, sind heute teilweise höher als bei unseren Käufen bzw. wir haben einige von ihnen realisiert (z.B. Volvere, Telepizza oder DO & CO) und das Geld an anderer Stelle re-investiert. Darüber hinaus haben wir, gerade in der aktuellen Krise, einige neue Unternehmen zum Portfolio hinzugefügt, die aus unserer Sicht noch höhere Unterbewertungen aufweisen.

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert aus Gewinnen und Verlusten aus dem Verkauf von Aktien und Derivaten.

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Währungsrisiko

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die

Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg. Die Portfolioverwaltung des Investmentvermögens ist seit dem 16.03.2020 ausgelagert an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. in Munsbach (zuvor:

Reuss Private Deutschland AG in Frankfurt am Main). Als Verwahrstelle ist seit dem 16.03.2020 ausgelagert die DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft in Hamburg, beauftragt (zuvor: BERENBERG Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG in Hamburg). Als Anlageberater für das Sondervermögen ist die Gehlen Bräutigam Capital GmbH, Frankfurt am Main, tätig.

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 7.113.959,54 (6.756.924,85)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 5.823 (2.000)

R-Klasse 2.552 (8.788)

S-Klasse 65.233 (55.413)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	6.984	98,18	(76,03)
2. Sonstige Wertpapiere	0	0,00	(7,47)
3. Derivate	0	0,00	(0,21)
4. Bankguthaben	144	2,03	(16,73)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2	0,02	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-16	-0,23	(-0,44)
III. Fondsvermögen	7.114	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Akwel S.A. Actions Port. EO 0,80	FR0000053027		STK	44.158	34.511	12.482	EUR	14,800000	653.538,40	9,19
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650		STK	20.700	20.700	0	EUR	22,500000	465.750,00	6,55
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786		STK	573.000	573.000	0	EUR	0,409500	234.643,50	3,30
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	72.999	15.500	10.000	EUR	1,650000	120.448,35	1,69
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793		STK	2.725	2.725	0	EUR	72,600000	197.835,00	2,78
Holland Colours N.V.	NL0000440311		STK	2.310	2.310	0	EUR	94,000000	217.140,00	3,05
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	3.800	6.225	8.425	EUR	30,000000	114.000,00	1,60
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	13.400	8.650	5.050	EUR	19,950000	267.330,00	3,76
Le Belier S.A. Actions Port. EO 1,52	FR0000072399		STK	5.012	5.202	3.454	EUR	34,800000	174.417,60	2,45
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	21.500	21.500	0	EUR	10,000000	215.000,00	3,02
Promotora de Informaciones S.A Acciones Port. A EO 0,94	ES0171743901		STK	177.730	177.730	0	EUR	0,521000	92.597,33	1,30
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	47.100	47.100	0	EUR	5,275000	248.452,50	3,49
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	24.661	24.661	0	EUR	12,100000	298.398,10	4,19
Sonae Capital SGPS S.A. Acções ao Portador EO 1	PTSNPOAE0008		STK	498.807	498.807	0	EUR	0,506000	252.396,34	3,55
STO	DE0007274136		STK	5.200	5.200	0	EUR	101,200000	526.240,00	7,40
Viel & Cie S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000050049		STK	45.000	45.000	0	EUR	5,040000	226.800,00	3,19
Gym Group PLC, The Registered Shares LS -,01	GB00BZBX0P70		STK	154.107	154.107	0	GBP	1,562000	262.560,13	3,69
Jackpotjoy PLC Registered Shares LS -,10	GB00BZ14BX56		STK	40.100	27.711	36.011	GBP	8,590000	375.718,80	5,28
Ferronordic Machines AB Namn-Aktier o.N.	SE0005468717		STK	35.961	17.106	0	SEK	110,200000	378.361,56	5,32
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		5.321.627,61	74,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NB7S2		STK	19.762	21.417	1.655	EUR	13,000000	256.906,00	3,61
Italian Wine Brands S.p.A.	IT0005075764		STK	18.000	18.000	0	EUR	15,150000	272.700,00	3,83
Tick Trading Software AG	DE000A0LA304		STK	12.250	12.250	0	EUR	23,400000	286.650,00	4,03
Volex PLC	GB0009390070		STK	132.500	132.500	0	GBP	1,500000	216.786,65	3,05
Walker Greenbank PLC	GB0003061511		STK	115.000	0	65.000	GBP	0,365000	45.784,25	0,64
FinLab AG	DE0001218063		STK	11.000	14.491	3.491	EUR	19,000000	209.000,00	2,94
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4		STK	66.666	12.283	16.327	EUR	1,190000	79.332,54	1,12
Muehlhan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KD0F7		STK	56.415	83.586	27.171	EUR	2,280000	128.626,20	1,81
German Startups Grp.Bln KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A1MMEV4		STK	105.000	126.110	21.110	EUR	1,590000	166.950,00	2,35
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		1.662.735,64	23,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR		6.984.363,25	98,18

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	144.308,34				144.308,34	2,03
Summe der Bankguthaben							EUR	144.308,34	2,03
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	1.530,00				1.530,00	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.530,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-16.242,05			EUR	-16.242,05	-0,23
Fondsvermögen							EUR	7.113.959,54	100 2)
Gehlen Braeutigam Value HI -I-									
Anteilwert							EUR	97,38	
Umlaufende Anteile							STK	5.823	
Gehlen Braeutigam Value HI -R-									
Anteilwert							EUR	95,67	
Umlaufende Anteile							STK	2.552	
Gehlen Braeutigam Value HI -S-									
Anteilwert							EUR	96,62	
Umlaufende Anteile							STK	65.233	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, 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 20,77 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.249.555,21 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Britisches Pfund	GBP	0,916800	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,473850	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Stars Group Inc., The Registered Shares o.N.	CA85570W1005	STK	13.800	13.800	
7C Solarparken	DE000A11QW68	STK	22.596	175.775	
CTT-Correios de Portugal	PTCTT0AM0001	STK	237.000	237.000	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	5.575	7.425	
ENAV S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0005176406	STK	28.600	28.600	
flatex AG	DE000FTG1111	STK	-	5.805	
Francotyp-Postalia Holding	DE000FPH9000	STK	-	142.630	
Ringmetall AG	DE0006001902	STK	-	49.715	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	-	1.800	
French Connection Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0033764746	STK	-	328.251	
Playmates Toys Group Ltd.	BMG7147S1008	STK	-	1.924.000	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	3.442	3.442	
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010792625	STK	9.416	58.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
McKesson Europe	DE000CLS1001	STK	425	11.925	
Cambria Automobiles PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4R32X65	STK	-	200.799	
The Character Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0008976119	STK	-	90.000	
Daejan Holdings PLC Registered Shares LS -,25	GB0002502036	STK	9.100	9.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	-	6.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/Britisches Pfund		GBP			2.000,94

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		Gehlen Braeutigam Value HI -I-	Gehlen Braeutigam Value HI -R-	Gehlen Braeutigam Value HI -S-
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.325,32	547,82	24.561,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.037,63	2.234,64	45.331,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-142,77*)	-51,12*)	-1.609,90*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43,65	-28,63	-478,48
Summe der Erträge	EUR	6.176,53	2.702,71	67.804,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,80	-0,57	-11,81
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR	-5.493,20	-4.300,53	-52.143,11
b) performanceabhängig	EUR	386,67	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-393,79	-235,90	-5.035,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.270,11	-941,40	-8.385,39
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-94,54	-44,45	-1.278,46
6. Aufwandsausgleich	EUR	-2.451,36	-427,81	-7.457,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.317,13	-5.950,66	-74.311,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.140,60	-3.247,95	-6.507,10
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	81.727,35	19.719,49	957.282,16
2. Realisierte Verluste	EUR	-64.191,63	-12.721,75	-761.187,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	17.535,72	6.997,74	196.094,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.395,12	3.749,79	189.587,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	22.574,42	-19.103,37	267.377,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-74.605,15	4.574,36	-676.449,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-52.030,73	-14.529,01	-409.072,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-37.635,61	-10.779,22	-219.484,82

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 177,92 in der Anteilklasse I, in Höhe von EUR 63,90 in der Anteilklasse R sowie in Höhe von EUR 2.063,54 in der Anteilklasse S.

Entwicklung des Sondervermögens 2020

		Gehlen Braeutigam Value HI -I-	Gehlen Braeutigam Value HI -R-	Gehlen Braeutigam Value HI -S-
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	206.629,26	896.403,49	5.653.892,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.427,97	-729,19	-19.896,90
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	400.930,25	-648.281,91	921.631,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	400.930,25	110.384,86	1.098.662,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	-758.666,77	-177.031,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.462,34	7.548,47	-33.377,77
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-37.635,61	-10.779,22	-219.484,82
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	22.574,42	-19.103,37	267.377,47
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-74.605,15	4.574,36	-676.449,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	567.033,59	244.161,64	6.302.764,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
Gehlen Braeutigam Value HI -I-			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	9.718,76	1,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.395,12	2,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	64.191,63	11,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-7.506,55	-1,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-80.490,92	-13,82
III. Gesamtausschüttung	EUR	308,04	0,05
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	308,04	0,05
Gehlen Braeutigam Value HI -R-			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.205,99	2,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.749,79	1,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	12.721,75	4,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.430,24	-0,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-22.114,58	-8,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	132,70	0,05
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	132,70	0,05
Gehlen Braeutigam Value HI -S-			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	233.020,54	3,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	189.587,37	2,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	761.187,69	11,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-234.969,27	-3,60
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-945.414,65	-14,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.411,69	0,05
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	3.411,69	0,05

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00 in der Anteilklasse I, i.H.v. EUR 0,00 in der Anteilklasse R sowie i.H.v. EUR 0,00 in der Anteilklasse S)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Gehlen Braeutigam Value HI -I-				
Auflegung 02.01.2019	EUR	199.996,68	EUR	100,00
2019	EUR	206.629,26	EUR	103,31
2020	EUR	567.033,59	EUR	97,38
Gehlen Braeutigam Value HI -R-				
Auflegung 07.09.2018	EUR	724.997,98	EUR	100,00
2019	EUR	896.403,49	EUR	102,00
2020	EUR	244.161,64	EUR	95,67
Gehlen Braeutigam Value HI -S-				
Auflegung 02.07.2018	EUR	5.205.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	5.653.892,10	EUR	102,03
2020	EUR	6.302.764,31	EUR	96,62

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

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Gehlen Braeutigam Value HI -I-
Anteilwert EUR 97,38
Umlaufende Anteile STK 5.823

Gehlen Braeutigam Value HI -R-
Anteilwert EUR 95,67
Umlaufende Anteile STK 2.552

Gehlen Braeutigam Value HI -S-
Anteilwert EUR 96,62
Umlaufende Anteile STK 65.233

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
Gehlen Braeutigam Value HI -I- 1,60 %
Gehlen Braeutigam Value HI -R- 2,04 %
Gehlen Braeutigam Value HI -S- 1,16 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
Transaktionskosten EUR 30.626,66
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
Gehlen Braeutigam Value HI -I- 0,09 %
Gehlen Braeutigam Value HI -R- 0,00 %
Gehlen Braeutigam Value HI -S- 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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 Aufwandsersatzungen. 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.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N. 0,1200 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Gehlen Braeutigam Value HI -I-: EUR 0,00

Gehlen Braeutigam Value HI -R-: EUR 0,00

Gehlen Braeutigam Value HI -S-: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gehlen Braeutigam Value HI -I-: EUR 47,24 Depotgebühren sowie EUR 16,11 Kosten Risikomessung

Gehlen Braeutigam Value HI -R-: EUR 21,82 Depotgebühren sowie EUR 6,59 Kosten Risikomessung

Gehlen Braeutigam Value HI -S-: EUR 617,16 Depotgebühren sowie EUR 223,53 Kosten Risikomessung

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 13.825.622,49

davon fix: EUR 10.999.500,77

davon variabel: EUR 2.826.121,72

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 172

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.074.017
davon feste Vergütung:	EUR	1.967.413
davon variable Vergütung:	EUR	106.604
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 30

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Hamburg, 09. Oktober 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Nicholas Brinckmann) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Gehlen Braeutigam Value HI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften

und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 13. Oktober 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, 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
www.hansainvest.de