

Jahresbericht zum 30. Juni 2019

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 2. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

Hamburg, im Oktober 2019
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018/2019 | 4 |
| Vermögensübersicht per 30. Juni 2019 | 7 |
| Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019 | 8 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 13 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 16 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 18 |

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018/2019

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 ei-

nes 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:

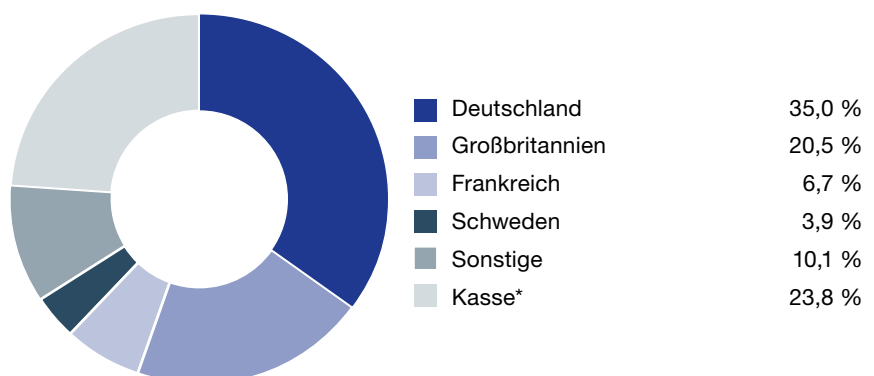
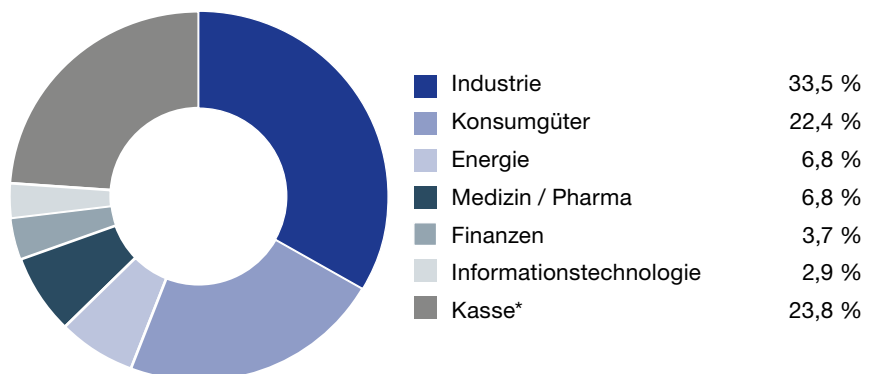
| | |
|---|------------|
| Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere | mind. 51 % |
| Verzinsliche Wertpapiere | max. 49 % |
| Geldmarktinstrumente | max. 49 % |
| Bankguthaben | max. 49 % |

In- und ausländische Investmentvermögen max. 10 %

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

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

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

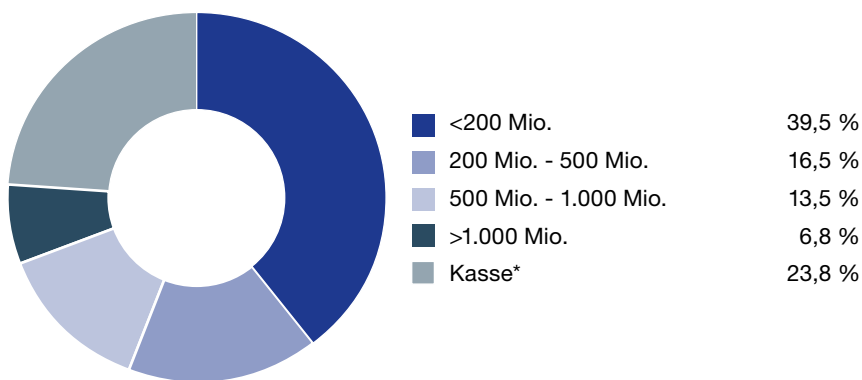


* Inkl. Liquiditätsfonds (aktuell 7,4%).

Wir sind fest davon überzeugt, dass wir mit unserem Fokus auf unterbewertete Small und Micro Cap Unternehmen in Europa unser Ziel einer überdurchschnittlich hohen Performance erreichen werden. Nachfolgend finden Sie die Allokation nach Marktkapitalisierung (EUR) zum 30. Juni 2019:

Um die Performance transparent und vergleichbar darzustellen, führen wir unten ebenfalls den MSCI Europe Small & Micro Cap auf. Dieser enthält eine große Anzahl europäischer Nebenwerte (ca. 2.500) und spiegelt somit den breiten Markt in diesem Segment wider. Die durchschnittliche Marktkapitalisierung

Europe Small & Micro Cap in diesen sechs Monaten -17,2 %. Im Gegensatz dazu erzielte der Fonds (-S- Tranche) im ersten Halbjahr einen sehr moderaten Rückgang von -2,9 %. Neben einer höheren Kassenposition lag die deutlich bessere Performance ebenfalls am positiven Beitrag einiger größerer Fondspositionen (z.B. DO & CO und Telepizza).



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

Grundsätzlich wird ein langfristig orientierter Investmentansatz verfolgt. Die Aktien werden jedoch verkauft, wenn sie aus Sicht des Portfoliomanagements den fairen Wert erreichen. Im Folgenden beschreiben wir zwei größere Positionen, die wir aufgrund unternehmensspezifischer Ereignisse bereits im ersten Jahr nach Fondsaufgabe vollständig veräußert haben.

Rückblick

Das Portfolio wird benchmark-unabhängig zusammengestellt und Investments werden unabhängig von jeder Indexzugehörigkeit selektiert. Unser Ziel ist es natürlich dennoch, über einen langen Zeitraum besser als der breite Markt abzuschneiden – darin sehen wir den wesentlichen Mehrwert unserer Arbeit.

(ca. EUR 500 Mio.) der enthaltenen Aktien deckt sich außerdem mit unserer Definition von Small Caps. Zudem sind viele Micro Caps enthalten, was sich auch am Median der Marktkapitalisierung (ca. EUR 135 Mio.) zeigt.

Seit Auflage des Fonds am 02. Juli 2018 konnte der Gehlen Braeutigam Value HI Fonds den Index deutlich übertreffen. Die Wertsteigerung der -S-Tranche beträgt +2,0 % (zum 30. Juni 2019, nach Abzug aller Kosten). Der MSCI Europe Small & Micro Cap hat im gleichen Zeitraum -4,5 % verloren. Der Fonds konnte somit im ersten Jahr eine Outperformance von +6,6 % (Rundung) erzielen.

Im zweiten Halbjahr 2018 ist der Aktienmarkt in Europa sehr stark unter Druck gekommen. Beispielhaft verlor der MSCI

Im ersten Halbjahr 2019 kam es zu einer starken Erholung am Aktienmarkt. Trotz selektiver Nachkäufe bei bestehenden und dem Aufbau neuer Positionen konnte der Fonds hiervon nur teilweise profitieren (+5,0 %). Zu den Gründen zählen zum einen die durchschnittliche Kassenposition von rund 25 %. Zum anderen haben sich viele Titel im Portfolio, bis auf wenige Ausnahmen, während und nach dem Abschwung relativ stabil verhalten.

Die Wertentwicklung am Aktienmarkt in den ersten beiden Halbjahren nach Fondsaufgabe hätte somit unterschiedlicher kaum sein können. Der Fokus des Fondsmanagements liegt darauf, dass sich die Unternehmen operativ positiv weiterentwickeln und ihren intrinsischen Wert steigern. Das Portfolio besteht aus unserer Sicht aus außergewöhnlich attraktiven Investments und wir erwarten daher, dass sich die Preise der Aktien mittel- bis langfristig an den fairen Wert anpassen werden.

Die Entwicklung des Fonds in diesen zwei (sehr kurzen) Perioden unterstreicht sehr gut, dass sich das Portfolio aufgrund der hohen Konzentration in ausgewählte Titel und der benchmark-unabhängigen Auswahl in einigen Zeiten sehr verschieden vom Markt entwickeln kann. Im letzten Jahr waren die Schwankungen des Fonds dabei vergleichsweise gering. Wir erwarten jedoch nicht, dass das auch in Zukunft immer der Fall sein wird!

| | MSCI Europe S&M Cap* | -S-Tranche** | Vergleich |
|--------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| 2018 H2 | -17,2% | -2,9% | +14,4% |
| 2019 H1 | +15,3% | +5,0% | -10,3% |
| 2018 H2 – 2019 H1 | -4,5% | +2,0% | +6,6% |

* MSCI Europe Small & Micro Cap Index; Netto-Rendite.

** Gehlen Braeutigam Value HI; Netto-Rendite, nach Abzug aller Kosten.

Anmerkung: Aus regulatorischen Gründen kann die Performance der -R- und -I-Tranche aktuell noch nicht gezeigt werden (erst nach je einem Jahr Laufzeit).

Anlageergebnis

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

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

Das Portfolio besitzt ein allgemeines Marktpreisrisiko (systematisches Risiko). Es äußert sich in allgemeinen Markttendenzen an der Börse, die nicht durch Diversifikation ausgeschaltet werden können. Dies kann ein fundamental begründeter Börsenabschwung sein. Es können aber auch allgemeine Stimmungen oder Gerüchte einwirken. Weiterhin besitzt das Portfolio unsystematische Risiken, die die Einzeltitel betreffen.

Operationelle Risiken

Das Management und die Verwaltung des Fonds sind im Rahmen unserer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit immer mit operationellen Risiken, wie zum Beispiel

Prozess-, System-, Mitarbeiter- oder externen Risiken verbunden. Unser weitgreifendes internes Kontrollsystem (ex ante/ex post Grenzkontrollen, zusätzliche laufende Operational Risk Management/Kontrollen etc.) vermindern diese Risiken. Zusätzlich greifen unsere bewährten Abwicklungsstandards, langjährige Erfahrung unserer Mitarbeiter, umfangreiche Prozess- und Organisationsrichtlinien sowie ein detaillierter Notfallplan.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in kleine Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung an. Darüber hinaus werden auch Aktien erworben, die nicht im amtlichen Markt an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Unternehmensnachrichten oder Konjunkturänderungen können sich in diesen – häufig nicht sehr liquiden – Titeln kursbewegend auswirken und etwaige Veräußerungen mit Kursabschlägen verbunden oder allgemein schwierig sein.

Währungsrisiko

Die Fremdwährungsquote beträgt zum Stichtag rund 29 %. Ein wesentlicher Teil (rund 20 %) bezieht sich auf den britischen Pfund. Der größte Teil des ausstehenden GBP-Risikos wurde durch Futures abgesichert.

Sonstige Hinweise

Am 2. Juli 2018 ist der Fonds mit der Seeder Tranche (-S-) aufgelegt worden. Anfang September 2018 wurde die Retail Tranche (-R-) geöffnet und Anfang dieses Jahres konnte mit der Öffnung der institutionellen Tranche (-I-) ein weiterer wichtiger Meilenstein erreicht werden.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg. Die Portfolioverwaltung des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Reuss Private Deutschland AG in Frankfurt am Main.

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: EUR 6.756.924,85

Umlaufende Anteile: I-Klasse 2.000 *)

R-Klasse 8.788 **)

S-Klasse 55.413 ***)

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens |
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 5.137 | 76,03 |
| 2. Sonstige Wertpapiere | 505 | 7,47 |
| 3. Derivate | 14 | 0,21 |
| 4. Bankguthaben | 1.131 | 16,73 |
| II. Verbindlichkeiten | -30 | -0,44 |
| III. Fondsvermögen | 6.757 | 100,00 |

*) Die Anteilscheinklasse wurde am 02.01.2019 aufgelegt

**) Die Anteilscheinklasse wurde am 07.09.2018 aufgelegt

***) Die Anteilscheinklasse wurde am 02.07.2018 aufgelegt

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | 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 | 22.129 | 22.129 | 0 | EUR 16,380000 | 362.473,02 | 5,36 |
| CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24 | NL0000345577 | | STK | 67.499 | 67.499 | 0 | EUR 2,910000 | 196.422,09 | 2,91 |
| DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000818802 | | STK | 1.850 | 6.038 | 4.188 | EUR 82,800000 | 153.180,00 | 2,27 |
| Francotyp-Postalia Holding | DE000FPH9000 | | STK | 142.630 | 162.130 | 19.500 | EUR 3,490000 | 497.778,70 | 7,37 |
| JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000JST4000 | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | EUR 30,550000 | 183.300,00 | 2,71 |
| Koenig & Bauer | DE0007193500 | | STK | 9.800 | 9.800 | 0 | EUR 35,440000 | 347.312,00 | 5,14 |
| Le Belier S.A. Actions Port. EO 1,52 | FR0000072399 | | STK | 3.264 | 3.264 | 0 | EUR 30,600000 | 99.878,40 | 1,48 |
| Stada Arzneimittel | DE0007251803 | | STK | 1.800 | 1.800 | 0 | EUR 84,000000 | 151.200,00 | 2,24 |
| French Connection Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB0033764746 | | STK | 328.251 | 617.751 | 289.500 | GBP 0,384000 | 140.522,16 | 2,08 |
| Jackpotjoy PLC Registered Shares LS -,10 | GB00BZ14BX56 | | STK | 48.400 | 48.400 | 0 | GBP 7,420000 | 400.365,66 | 5,93 |
| Playmates Toys Group Ltd. | BMG7147S1008 | | STK | 1.924.000 | 1.924.000 | 0 | HKD 0,630000 | 136.443,92 | 2,02 |
| Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | NO0010792625 | | STK | 48.584 | 48.584 | 0 | NOK 40,900000 | 205.360,18 | 3,04 |
| Ferronordic Machines AB Namn-Aktier o.N. | SE0005468717 | | STK | 18.855 | 18.855 | 0 | SEK 147,500000 | 263.925,27 | 3,91 |
| 7C Solarparken | DE000A11QW68 | | STK | 153.179 | 153.179 | 0 | EUR 2,930000 | 448.814,47 | 6,64 |
| Ringmetall AG | DE0006001902 | | STK | 49.715 | 49.715 | 0 | EUR 3,030000 | 150.636,45 | 2,23 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.737.612,32 | 55,33 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| FinTech Group AG Namens-Aktien o.N. | DE000FTG1111 | | STK | 5.805 | 5.805 | 0 | EUR 18,900000 | 109.714,50 | 1,62 |
| MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A1TNWJ4 | | STK | 70.710 | 77.862 | 7.152 | EUR 1,935000 | 136.823,85 | 2,02 |
| The Character Group PLC Registered Shares LS -,05 | GB0008976119 | | STK | 90.000 | 90.000 | 0 | GBP 5,500000 | 551.839,46 | 8,17 |
| McKesson Europe | DE000CLS1001 | | STK | 11.500 | 11.500 | 0 | EUR 26,800000 | 308.200,00 | 4,56 |
| Cambria Automobiles PLC Registered Shares LS -,01 | GB00B4R32X65 | | STK | 200.799 | 200.799 | 0 | GBP 0,590000 | 132.075,15 | 1,95 |
| Walker Greenbank PLC | GB0003061511 | | STK | 180.000 | 320.000 | 140.000 | GBP 0,800000 | 160.535,12 | 2,38 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.399.188,08 | 20,70 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N. | LU1534068801 | | ANT | 6.000 | 6.000 | 0 | EUR 84,120000 | 504.720,00 | 7,47 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 504.720,00 | 7,47 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 5.641.520,40 | 83,50 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Position Long | | | | | | | | | |
| EURO/GBP FUTURES 09/19 | | XCBO | EUR | Anzahl 11 | | | GBP | 14.409,14 | 0,21 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 14.409,14 | 0,21 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2019 | Käufe/ Zugänge | | Ver- käufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---------------------|--|---------------------------|--|------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | | | EUR | 728.891,07 | | | | | | 728.891,07 | 10,79 |
| Bank: UniCredit Bank AG | | | EUR | 106,49 | | | | | | 106,49 | 0,00 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | | | GBP | 360.248,68 | | | | | | 401.615,03 | 5,94 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | | | EUR | 1.130.612,59 | 16,73 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | | | | | |
| Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | | | GBP | -12.925,00 | | | | | | -14.409,14 | -0,21 |
| Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | | | EUR | -14.409,14 | -0,21 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -15.208,14 | | | | | EUR | -15.208,14 | -0,23 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | EUR | 6.756.924,85 | 100²⁾ |
| Gehlen Braeutigam Value HI -I- | | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | | EUR | 103,31 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | STK | 2.000 | |
| Gehlen Braeutigam Value HI -R- | | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | | EUR | 102,00 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | STK | 8.788 | |
| Gehlen Braeutigam Value HI -S- | | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | | EUR | 102,03 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | STK | 55.413 | |

Fußnoten:

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

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 28.06.2019 | |
|-------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Britisches Pfund | GBP | 0,897000 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar | HKD | 8,883650 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 9,676100 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 10,537500 | = 1 Euro (EUR) |

| Marktschlüssel | |
|----------------------------|--------------------------------|
| a) Wertpapierhandel | |
| | Amtlicher Handel |
| b) Terminbörsen | |
| XCBO | CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| innogy SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2AADD2 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25 | ES0105128005 | STK | 51.500 | 51.500 | |
| Zeal Network SE | GB00BHD66J44 | STK | 14.157 | 14.157 | |
| An freien Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Volvere PLC Registered Shares LS -,00001 | GB0032302688 | STK | 21.500 | 21.500 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | | |
| EURO/GBP FUTURES 12/18 | | GBP | | | 1.526,47 |
| EURO/GBP FUTURES 03/19 | | GBP | | | 1.576,94 |
| EURO/GBP FUTURES 06/19 | | GBP | | | 1.513,46 |

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

| für den Zeitraum vom 02. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 | | Gehlen Braeutigam Value HI -I- | Gehlen Braeutigam Value HI -R- | Gehlen Braeutigam Value HI -S- |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 456,34 | 2.019,07 | 19.124,83 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 1.228,40 | 5.812,74 | 44.685,52 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -66,37*) | -528,06*) | -4.944,11*) |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -54,04 | -238,69 | -3.093,82 |
| Summe der Erträge | EUR | 1.564,33 | 7.065,06 | 55.772,42 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -0,19 | -0,84 | -5,63 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | | |
| a) fix | EUR | -1.202,88 | -10.920,44 | -50.400,66 |
| b) performanceabhängig | EUR | -386,67 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -83,01 | -548,10 | -4.667,05 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -830,52 | -1.614,74 | -7.141,49 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -83,40 | -341,65 | -2.335,90 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | 0,00 | -1.236,22 | 1.163,36 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.586,67 | -14.661,99 | -63.387,37 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -1.022,34 | -7.596,93 | -7.614,95 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 6.544,39 | 48.758,47 | 306.937,76 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -3.771,60 | -21.482,19 | -136.587,65 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 2.772,79 | 27.276,28 | 170.350,11 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 14.267,98 | 38.214,14 | 202.964,37 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -9.389,17 | -40.766,06 | -257.176,79 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 4.878,81 | -2.551,92 | -54.212,42 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 6.629,26 | 17.127,43 | 108.522,74 |

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von 67,21 EUR in der ASK I, in Höhe von 533,47 EUR in der ASK R sowie in Höhe von 4.979,64 EUR in der ASK S.

Entwicklung des Sondervermögens 2019

| | | Gehlen Braeutigam Value HI -I- | Gehlen Braeutigam Value HI -R- | Gehlen Braeutigam Value HI -S- |
|---|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR 0,00 | EUR 0,00 | EUR 0,00 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | 200.000,00 | 879.985,32 | 5.542.050,82 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR 200.000,00 | | EUR 883.984,95 | EUR 5.857.561,32 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR 0,00 | | EUR -3.999,63 | EUR -315.510,50 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 0,00 | EUR -709,26 | EUR 3.318,54 |
| 3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 6.629,26 | EUR 17.127,43 | EUR 108.522,74 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR 14.267,98 | | EUR 38.214,14 | EUR 202.964,37 |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR -9.389,17 | | EUR -40.766,06 | EUR -257.176,79 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR 206.629,26 | EUR 896.403,49 | EUR 5.653.892,10 |

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 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR 1.750,45 | 0,88 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 3.771,60 | 1,89 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR -1.455,99 | -0,73 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR -3.338,06 | -1,67 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 728,00 | 0,36 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 728,00 | 0,36 |
| Gehlen Braeutigam Value HI -R- | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR 19.679,35 | 2,24 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 21.482,19 | 2,44 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR -13.196,69 | -1,50 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR -24.814,35 | -2,82 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 3.150,50 | 0,36 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 3.150,50 | 0,36 |
| Gehlen Braeutigam Value HI -S- | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR 162.735,16 | 2,94 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 136.587,65 | 2,46 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR -81.592,57 | -1,47 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR -197.942,26 | -3,57 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 19.787,98 | 0,36 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 19.787,98 | 0,36 |

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)

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 |
| Gehlen Braeutigam Value HI -R- | | |
| Auflegung 07.09.2018 | EUR 724.997,98 | EUR 100,00 |
| 2019 | EUR 896.403,49 | EUR 102,00 |
| 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 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.532.887,40

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 83,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,21

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 103,31
Umlaufende Anteile STK 2.000

Gehlen Braeutigam Value HI -R-
Anteilwert EUR 102,00
Umlaufende Anteile STK 8.788

Gehlen Braeutigam Value HI -S-
Anteilwert EUR 102,03
Umlaufende Anteile STK 55.413

| | 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 | Ausschüttung | Ausschüttung | Ausschüttung |
| Mindestanlagevolumen | - | - | EUR 10.000 (nur für Folgezahlungen) |

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- 1,08 %
Gehlen Braeutigam Value HI -R- 1,65 %
Gehlen Braeutigam Value HI -S- 1,14 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 15.455,77

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
Gehlen Braeutigam Value HI -I- 0,19 %
Gehlen Braeutigam Value HI -R- 0,00 %
Gehlen Braeutigam Value HI -S- 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt 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. 0,3000 %

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 77,83 Kosten für die BaFin

Gehlen Braeutigam Value HI -R-: EUR 319,36 Kosten für die BaFin

Gehlen Braeutigam Value HI -S-: EUR 2.177,81 Kosten für die BaFin

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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.037.624,19

davon fix: EUR 9.098.129,21

davon variabel: EUR 1.939.494,98

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 Reuss Private Deutschland AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Hamburg, 11. Oktober 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (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 Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, 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 ver-

antwortlich, 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 14. Oktober 2019

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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 150.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 293.000.000,-
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

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 sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de