

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021

BRW Return

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

BRW Return

in der Zeit vom 18. Dezember 2020 bis 31. Mai 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +12,64 % in der Klasse Direct, von +12,42 % in der P-Klasse sowie von +11,81 % in der V-Klasse. Der Fonds wurde am 18. Dezember 2020 neu aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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

Hamburg, im Juli 2021

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Mai 2021 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Mai 2021 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 31. Mai 2021

Fondsvermögen: EUR 10.206.575,12 \*)

Umlaufende Anteile: Direct-Klasse 60.126

P-Klasse 71

V-Klasse 30.640

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	9.867	96,67
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	302	2,96
3. Bankguthaben	57	0,55
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-32	-0,31
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>10.207</b>	<b>100,00</b>

\*) Der Fonds wurde am 18.12.2020 neu aufgelegt.

# Vermögensaufstellung per 31. Mai 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Hermes International	FR0000052292		STK	433	433	0	EUR 1.152,500000	499.032,50	4,89
L' Oréal	FR0000120321		STK	923	923	0	EUR 368,300000	339.940,90	3,33
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	17.907	17.907	0	EUR 21,400000	383.209,80	3,75
Coloplast	DK0060448595		STK	2.792	2.792	0	DKK 960,600000	360.616,52	3,53
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.800	7.800	1.000	HKD 619,000000	443.568,61	4,35
Accenture PLC	IE00B4BNMY34		STK	971	971	0	USD 282,160000	224.057,38	2,20
Automatic Data Processing	US0530151036		STK	1.948	1.948	0	USD 196,020000	312.272,62	3,06
Church & Dwight Co.	US1713401024		STK	2.923	2.923	0	USD 85,730000	204.930,32	2,01
Estée Lauder	US5184391044		STK	1.237	1.237	0	USD 306,520000	310.079,52	3,04
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	2.212	2.212	0	USD 169,250000	306.166,99	3,00
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	1.638	1.638	0	USD 360,580000	483.014,43	4,73
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	1.003	1.003	0	USD 468,130000	383.982,98	3,76
Nike	US6541061031		STK	2.581	2.581	0	USD 136,460000	288.030,14	2,82
S&P Global	US78409V1044		STK	1.585	1.585	0	USD 379,470000	491.871,07	4,82
Taiwan Semiconduct.Manufact.	US8740391003		STK	2.965	3.331	366	USD 117,360000	284.570,17	2,79
VISA	US92826C8394		STK	2.823	2.823	0	USD 227,300000	524.752,94	5,14
Waters Corp.	US9418481035		STK	1.035	1.035	0	USD 322,250000	272.758,22	2,67
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.061	1.061	0	CHF 313,185500	302.122,85	2,96
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.414.977,96</b>	<b>62,85</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	7.905	7.905	0	DKK 481,300000	511.570,34	5,01
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	1.214	1.214	0	USD 504,580000	500.948,74	4,91
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	238	254	16	USD 2.356,850000	458.726,12	4,49
Apple Inc.	US0378331005		STK	2.905	2.905	0	USD 124,610000	296.035,37	2,90
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	1.997	1.997	0	USD 328,730000	536.861,15	5,26
Intuit Inc.	US4612021034		STK	932	932	0	USD 439,090000	334.667,88	3,28
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	3.470	3.639	169	USD 249,680000	708.529,28	6,94
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	1.914	1.914	0	USD 260,020000	406.998,92	3,99
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.754.337,80</b>	<b>36,78</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.169.315,76</b>	<b>99,63</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	46.334,69				46.334,69	0,45
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	10.240,50				1.376,92	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	28,16				25,60	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	75,06				7,91	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	10.789,19				8.823,35	0,09
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>56.568,47</b>	<b>0,55</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	12.974,07				12.974,07	0,13
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>12.974,07</b>	<b>0,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-32.283,18</b>			<b>EUR</b>	<b>-32.283,18</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.206.575,12</b>	<b>100 2)</b>
<b>BRW Return Direct</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>112,64</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>60.126</b>	
<b>BRW Return P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>112,42</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>71</b>	
<b>BRW Return V</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>111,81</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>30.640</b>	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 0,21%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20.004,15 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 31.05.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,099850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,860200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,489400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,222800	= 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
Fehlanzeige					

# 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 %) 99,63  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

BRW Return Direct  
Anteilwert EUR 112,64  
Umlaufende Anteile STK 60.126 "BRW Return P  
Anteilwert EUR 112,42  
Umlaufende Anteile STK 71  
BRW Return V  
Anteilwert EUR 111,81  
Umlaufende Anteile STK 30.640

	BRW Return Direct	BRW Return P	BRW Return V
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,94%p.a.	1,615%p.a.	1,24%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	4,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	-	-

## 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 Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse BRW Return P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse BRW Return V sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

#### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## 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)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)