

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 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 |
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 9.867 | 96,67 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 302 | 2,96 |
| 3. Bankguthaben | 57 | 0,55 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 13 | 0,13 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| | -32 | -0,31 |
| III. Fondsvermögen | | |
| | 10.207 | 100,00 |

*) 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 | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| 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 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 1.061 | 1.061 | 0 | CHF 313,185500 | 302.122,85 | 2,96 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 6.414.977,96 | 62,85 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| 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 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.754.337,80 | 36,78 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 10.169.315,76 | 99,63 |

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 | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 46.334,69 | | | | 46.334,69 | 0,45 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | DKK | 10.240,50 | | | | 1.376,92 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| 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 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 56.568,47 | 0,55 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 12.974,07 | | | | 12.974,07 | 0,13 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 12.974,07 | 0,13 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -32.283,18 | | | EUR | -32.283,18 | -0,31 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 10.206.575,12 | 100 2) |
| 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 | |

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 |
|-----------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Währung | EUR | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung | 0,94%p.a. | 1,615%p.a. | 1,24%p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 0,00% | 4,00% | 0,00% |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung | Ausschüttung | Ausschüttung |
| Mindestanlagevolumen | - | - | - |

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
E-Mail: 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
www.hansainvest.de