

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

BRW Return

31. Mai 2022

HANSAINVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Juli 2022

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

BRW Return

in der Zeit vom 01. Dezember 2021 bis 31. Mai 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 14,08 % in der Klasse Direct, von - 14,65 % in der P-Klasse sowie von - 13,82 % in der V-Klasse.

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

| | |
|---|---|
| VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022 | 4 |
| VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022 | 5 |
| ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV | 8 |
| KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN | 9 |

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Fondsvermögen: | EUR 13.626.306,60 | (12.953.772,21) |
| Umlaufende Anteile: Direct-Klasse | 72.346 | (58.317) |
| P-Klasse | 192 | (172) |
| V-Klasse | 45.436 | (38.007) |

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

| | Kurswert in Fondswährung | % des Fondsvermögens | % des Fondsvermögens per 30.11.2021 |
|--|-----------------------------|-------------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | 12.980 | 95,26 | (96,12) |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 348 | 2,55 | (3,13) |
| 3. Bankguthaben | 312 | 2,30 | (1,78) |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 17 | 0,12 | (0,05) |
| II. Verbindlichkeiten | -31 | -0,23 | (-1,08) |
| III. Fondsvermögen | 13.626 | 100,00 | |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2022 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Hermes International | FR0000052292 | STK | 507 | 111 | 0 | EUR | 1.110,000000 | 562.770,00 | 4,12 |
| L'Oréal | FR0000120321 | STK | 1.069 | 146 | 0 | EUR | 328,550000 | 351.219,95 | 2,58 |
| Relx PLC | GB00B2B0DG97 | STK | 15.867 | 0 | 1.917 | EUR | 26,680000 | 423.331,56 | 3,11 |
| Tencent Holdings Ltd. | KYG875721634 | STK | 14.900 | 4.600 | 0 | HKD | 362,400000 | 642.518,79 | 4,72 |
| Accenture PLC | IE00B4BNMY34 | STK | 971 | 0 | 0 | USD | 298,460000 | 270.542,06 | 1,99 |
| Automatic Data Processing | US0530151036 | STK | 1.830 | 337 | 666 | USD | 222,940000 | 380.862,77 | 2,80 |
| Church & Dwight Co. | US1713401024 | STK | 2.844 | 0 | 565 | USD | 90,060000 | 239.106,27 | 1,75 |
| Estée Lauder | US5184391044 | STK | 1.922 | 685 | 0 | USD | 254,650000 | 456.905,62 | 3,35 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | STK | 2.180 | 0 | 438 | USD | 179,530000 | 365.361,65 | 2,68 |
| MasterCard Inc. | US57636Q1040 | STK | 1.941 | 403 | 567 | USD | 357,870000 | 648.455,63 | 4,76 |
| MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01 | US55354G1004 | STK | 1.275 | 391 | 0 | USD | 442,350000 | 526.508,82 | 3,86 |
| Nike | US6541061031 | STK | 4.131 | 1.347 | 0 | USD | 118,850000 | 458.335,84 | 3,36 |
| S&P Global | US78409V1044 | STK | 1.708 | 123 | 0 | USD | 349,480000 | 557.236,59 | 4,09 |
| Taiwan Semiconduct.Manufact. | US8740391003 | STK | 4.912 | 1.674 | 353 | USD | 95,300000 | 436.999,25 | 3,21 |
| VISA | US92826C8394 | STK | 3.276 | 713 | 760 | USD | 212,170000 | 648.869,42 | 4,76 |
| Waters Corp. | US9418481035 | STK | 1.035 | 0 | 0 | USD | 327,950000 | 316.867,30 | 2,33 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | STK | 1.089 | 0 | 89 | CHF | 328,150000 | 348.045,14 | 2,55 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 7.633.936,66 | 56,02 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Coloplast | DK0060448595 | STK | 4.841 | 1.703 | 0 | DKK | 824,200000 | 536.291,11 | 3,94 |
| Novo-Nordisk | DK0060534915 | STK | 5.665 | 650 | 1.290 | DKK | 767,700000 | 584.553,62 | 4,29 |
| Adobe Systems Inc. | US00724F1012 | STK | 1.657 | 566 | 0 | USD | 416,480000 | 644.237,64 | 4,73 |
| Alphabet Inc. Cl. A | US02079K3059 | STK | 261 | 23 | 0 | USD | 2.275,240000 | 554.366,73 | 4,07 |
| Apple Inc. | US0378331005 | STK | 3.164 | 612 | 580 | USD | 148,840000 | 439.628,23 | 3,23 |
| Intuit Inc. | US4612021034 | STK | 1.438 | 758 | 252 | USD | 414,460000 | 556.379,28 | 4,08 |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 | US30303M1027 | STK | 4.260 | 2.263 | 0 | USD | 193,640000 | 770.076,92 | 5,65 |
| Microsoft Corp. | US5949181045 | STK | 3.259 | 0 | 0 | USD | 271,870000 | 827.132,50 | 6,07 |
| PayPal Holdings Inc. | US70450Y1038 | STK | 9.824 | 7.203 | 0 | USD | 85,210000 | 781.462,88 | 5,73 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.694.128,91 | 41,79 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 13.328.065,57 | 97,81 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2022 | Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|------|-------|--|--------------------|--|------------|----------------------|----------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 290.291,54 | | | 290.291,54 | 2,14 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | CHF | 6.821,77 | | | 6.644,04 | 0,05 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | HKD | 129.325,71 | | | 15.388,50 | 0,11 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 312.324,08 | 2,30 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 16.793,64 | | | 16.793,64 | 0,12 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 16.793,64 | 0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | | |
| Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | DKK | -15.371,53 | | | -2.066,09 | -0,02 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | USD | -2.472,31 | | | -2.307,98 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | EUR | -4.374,07 | -0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -26.502,62 | | EUR | -26.502,62 | -0,19 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 13.626.306,60 | 100 2) |
| BRW Return Direct | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 116,71 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 72.346 | |
| BRW Return P | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 115,30 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 192 | |
| BRW Return V | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 113,58 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 45.436 | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, 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 2,37%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 106.692,70 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | | per 31.05.2022 | |
|-------------------------------|-----|----------|----------------|--|
| Schweizer Franken | CHF | 1,026750 | = 1 Euro (EUR) | |
| Dänische Krone | DKK | 7,439900 | = 1 Euro (EUR) | |
| Britisches Pfund | GBP | 0,850300 | = 1 Euro (EUR) | |
| Hongkong-Dollar | HKD | 8,404050 | = 1 Euro (EUR) | |
| US-Dollar | USD | 1,071200 | = 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 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Anspruch auf JD.com Inc | DE000DU21377 | STK | 567 | 567 | |
| JD.com Inc. Registered Shares A o.N. | KYG8208B1014 | STK | 567 | 567 | |

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 %) 97,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

BRW Return Direct

Anteilwert EUR 116,71
Umlaufende Anteile STK 72.346

BRW Return P

Anteilwert EUR 115,30
Umlaufende Anteile STK 192

BRW Return V

Anteilwert EUR 113,58
Umlaufende Anteile STK 45.436

| | BRW Return Direct | BRW Return P | BRW Return V |
|-----------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Währung | EUR | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung | 1,065%p.a. | 1,740%p.a. | 1,365%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 keine 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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(Stand: 31.12.2021)

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 Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

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

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST