

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

BRW Return

31. Mai 2022

**HANSA**INVEST

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](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

## 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	12.980	95,26	(96,12)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	348	2,55	(3,13)
<b>3. Bankguthaben</b>	312	2,30	(1,78)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	17	0,12	(0,05)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-31	-0,23	(-1,08)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.626</b>	<b>100,00</b>	

## 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				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.089	0	89	CHF	328,150000	348.045,14	2,55
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.633.936,66</b>	<b>56,02</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
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
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.694.128,91</b>	<b>41,79</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.328.065,57</b>	<b>97,81</b>

## 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  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	290.291,54			290.291,54	2,14
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
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
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>312.324,08</b>	<b>2,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche			EUR	16.793,64			16.793,64	0,12
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>16.793,64</b>	<b>0,12</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
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
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-4.374,07</b>	<b>-0,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.502,62</b>		<b>EUR</b>	<b>-26.502,62</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>13.626.306,60</b>	<b>100 2)</b>
<b>BRW Return Direct</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>116,71</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>72.346</b>	
<b>BRW Return P</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>115,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>192</b>	
<b>BRW Return V</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>113,58</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>45.436</b>	

**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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
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
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,065%p.a.	1,740%p.a.	1,365%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 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](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST