

# Jahresbericht zum 30. Juni 2021

BRW Balanced Return

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

BRW Balanced Return

in der Zeit vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

Hamburg, im Oktober 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 .....	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2021 .....	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	22

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

## Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Zusammensetzung des BRW Balanced Return basiert auf einer flexiblen und ausgewogenen Anlagestrategie, welche sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt und darauf ausgerichtet ist, das Kapital über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum und unter Berücksichtigung des Anlagerisikos maximal zu mehren. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung wird das Kapital zu mehr als 25% in nationale wie internationale Aktienwerte ohne Länder-, Größen- oder Sektorbeschränkung sowie in Rentenanlagen und Liquidität investiert, wobei die Summe der beiden letztgenannten Positionen zu jedem Zeitpunkt über 50 % liegen soll. Abweichend von der klassischen Kapitalmarktlehre wird Risiko dabei nicht nur ein- sondern multidimensional interpretiert. Durch die Kombination aus mittel- bis langfristigem Anlagehorizont und multidimensionaler Risikodefinition werden Preisschwankungen auf Einzeltitelebene weniger als Risiko (welches es zu vermeiden gilt) denn vielmehr als Chance (welche es zu nutzen gilt) verstanden. Die Gewichtung der Risikoaktiva wird zudem über unbedingte Index-Terminkontrakte dynamisch angesteuert, sodass sich in steigenden Märkten das Netto-Gewicht reduziert, ohne dass Einzelwerte zwingend verkauft werden müssen. Hierdurch können unternehmensspezifische Chancen vom übergeordneten „Marktrisiko“ getrennt und auf diese Weise erhalten werden.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

### Fondsstruktur

kontrakte ist die Netto-Aktienquote, ausgehend von rund 35 % zu Beginn des Geschäftsjahres im Zuge steigender Aktienmarktnotierungen auf bis zu 37 % angestiegen. Im Durchschnitt des Ge-

### Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Fondsvermögen: EUR	247.154.190,45	(215.049.306,07)
<b>Umlaufende Anteile: Direct-Klasse</b>	280.416	(141.695)
<b>Institutional-Klasse</b>	625.481	(453.737)
<b>P-Klasse</b>	2.465	(3.633)
<b>V-Klasse</b>	1.064.343	(1.262.524)

### Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung per 30.06.2021	% des Fondsvermögens per 30.06.2021	Kurswert in Fondswährung per 30.06.2020	% des Fondsvermögens per 30.06.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
<b>1. Aktien</b>	104.300	42,20	85.169	39,60
<b>2. Anleihen</b>	21.340	8,64	18.728	8,72
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	2.960	1,20	2.202	1,02
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	109.060	44,12	94.944	44,15
<b>5. Derivate</b>	-707	-0,28	292	0,14
<b>6. Bankguthaben</b>	12.092	4,88	12.495	5,81
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	243	0,10	1.537	0,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>				
	-2.134	-0,86	-317	-0,15
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>247.154</b>	<b>100,00</b>	<b>215.050</b>	<b>100,00</b>

## Aktienanlagen

Die Gewichtung der Aktienanlagen lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 40 % und wurde im April auf rund 42 % erhöht, ohne dabei die Netto-Aktienquote zu verändern. Zum Geschäftsjahresende lag die Aktienquote infolge steigender Aktienmarktnotierungen bei rund 43 %. Im Durchschnitt des Geschäftsjahres lag die Aktienquote bei rund 41 %.

Unter Hinzurechnung des wirtschaftlichen „Risikos“ verkaufter Aktienindex-

schäftsjahres lag sie bei ca. 34 % und zum Geschäftsjahresende bei 35 %.

## Rentenanlagen

Zu Beginn des Geschäftsjahres bestand das direkt gehaltene Rentenportefeuille aus drei Positionen auf IDR, MXN und INR lautend, welche zusammen eine Gewichtung von ca. 5 % ausmachten. Des Weiteren wurden 3,5 % in einer kurzlaufenden deutschen Bundesanleihe als Liquiditäts-Substitut gehalten. Die Positionen wurden bis zum Ende des

Geschäftsjahres gehalten und notierten zu dieser Zeit weiterhin bei rund 8,6 %.

Zudem wurden weiterhin Anlagen in Drittfonds gehalten, welche allesamt ein aktives Mandat besitzen und demzufolge Benchmark unabhängig investieren und in Summe ein diversifiziertes Rentenexposure darstellen. Die Positionierung innerhalb dieser Kategorie lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 44 % und notierte ebenso im Durchschnitt und zum Ende bei 44 %.

## Liquidität

Entgegengesetzt zur Höhe der Aktien- und Rentenanlagen entwickelte sich der Anteil an Liquidität bzw. Termingeldern. Die Quote lag am Anfang des Geschäftsjahres bei rund 6 %, im Durchschnitt bei rund 7 % und zum Ende bei ca. 4 % (exkl. Bundesanleihe).

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher

Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken /

#### Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in Aktien und Investmentanteile investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unterneh-

mensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit

#### Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit

#### Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

#### **Währungsrisiken**

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweili-

gen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

#### **Operationelles Risiko**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### **Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft

und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

### **Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses (§ 11 Abs. 3 KARBV)**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien und Derivaten ursächlich.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)<sup>1</sup>

Anteilklasse V:	+11,78 %
Anteilklasse Institutional:	+13,80 %
Anteilklasse P:	+12,58 %
Anteilklasse Direct:	+13,57 %

### **Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment- GmbH.

Das Portfoliomanagement für das Sondervermögen ist an die BRW Finanz AG, Braunschweig, ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen:	EUR 247.154.190,45	(215.049.306,07)
Umlaufende Anteile: Direct-Klasse	280.416	(141.695)
Institutional-Klasse	625.481	(453.737)
P-Klasse	2.465	(3.633)
V-Klasse	1.064.343	(1.262.524)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	104.300	42,20	(39,60)
2. Anleihen	21.340	8,64	(8,72)
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.960	1,20	(1,02)
4. Sonstige Wertpapiere	109.060	44,12	(44,15)
5. Derivate	-707	-0,28	(0,14)
6. Bankguthaben	12.092	4,88	(5,81)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	243	0,10	(0,71)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-2.134	-0,86	(-0,15)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>247.154</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	31.446	3.557	30.323	EUR	59,320000	1.865.376,72	0,75
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432		STK	23.413	2.648	7.762	EUR	89,040000	2.084.693,52	0,84
Hermes International	FR0000052292		STK	3.078	500	0	EUR	1.228,500000	3.781.323,00	1,53
L' Oréal	FR0000120321		STK	8.221	900	3.276	EUR	375,800000	3.089.451,80	1,25
Coloplast	DK0060448595		STK	19.847	10.958	0	DKK	1.029,000000	2.746.463,20	1,11
Compass Group	GB00BD6K4575		STK	76.093	0	33.324	GBP	15,220000	1.349.179,24	0,55
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	9.606	9.606	0	GBP	114,000000	1.275.726,93	0,52
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	139.772	14.775	0	GBP	19,190000	3.124.679,26	1,26
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	50.027	25.300	28.450	HKD	584,000000	3.171.989,51	1,28
Accenture PLC	IE00B4BNMY34		STK	11.633	11.633	0	USD	294,790000	2.891.477,29	1,17
Automatic Data Processing	US0530151036		STK	15.949	2.150	3.748	USD	198,620000	2.670.986,83	1,08
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	9	1	2	USD	418.601,000000	3.176.567,45	1,29
Church & Dwight Co.	US1713401024		STK	33.451	13.757	7.465	USD	85,220000	2.403.620,76	0,97
Estée Lauder	US5184391044		STK	10.241	4.376	4.692	USD	318,080000	2.746.591,30	1,11
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	18.489	2.446	0	USD	164,740000	2.568.193,81	1,04
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	11.026	3.285	2.256	USD	365,090000	3.394.167,23	1,37
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	6.864	6.864	0	USD	533,080000	3.085.211,74	1,25
Nike	US6541061031		STK	20.700	0	0	USD	154,490000	2.696.410,62	1,09
S&P Global	US78409V1044		STK	11.138	4.773	0	USD	410,450000	3.854.630,78	1,56
Samsung Electronics	US7960502018		STK	1.238	0	689	USD	1.628,000000	1.699.379,43	0,69
Stryker	US8636671013		STK	7.001	0	2.877	USD	259,730000	1.533.195,39	0,62
Taiwan Semiconduct.Manufact.	US8740391003		STK	24.673	2.426	9.647	USD	120,160000	2.499.753,52	1,01
VISA	US92826C8394		STK	18.636	8.020	3.691	USD	233,820000	3.674.088,97	1,49
Waters Corp.	US9418481035		STK	11.785	2.665	3.387	USD	345,610000	3.434.244,39	1,39
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	59.757	14.299	0	DKK	525,400000	4.222.234,93	1,71
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	8.293	3.378	0	USD	585,640000	4.095.035,85	1,66
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	1.612	128	719	USD	2.441,790000	3.318.857,91	1,34
Apple Inc.	US0378331005		STK	26.683	30.630	12.280	USD	136,960000	3.081.369,04	1,25
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	856	0	1.214	USD	2.188,090000	1.579.262,26	0,64
Costco Wholesale	US22160K1051		STK	5.829	5.829	0	USD	395,670000	1.944.654,66	0,79
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	13.250	0	2.540	USD	347,710000	3.884.618,47	1,57
Gilead Sciences	US3755581036		STK	45.394	15.813	0	USD	68,860000	2.635.607,79	1,07
Intuit Inc.	US4612021034		STK	7.640	0	1.765	USD	490,170000	3.157.587,52	1,28
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK	8.625	3.789	0	USD	210,770000	1.532.791,95	0,62
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	25.510	11.827	0	USD	270,900000	5.826.862,56	2,36
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	11.859	0	8.743	USD	291,480000	2.914.554,23	1,17
Qualcomm	US7475251036		STK	10.697	0	12.962	USD	142,930000	1.289.141,83	0,52



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
7,875000000% Inter-American Dev. Bank RP/DL-MTN 16/23	XS1377496457		IDR	66.250.000	0	0	%	105,128000	4.048.943,83	1,64
6,450000000% Asian Development Bank IR/ DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1464940565		INR	70.800	0	0	%	100,153500	804.135,61	0,33
6,200000000% Asian Development Bank IR/ DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	99.550	0	0	%	102,456000	1.156.667,59	0,47
6,500000000% Mexiko MN-Bonos 2012(22)	MXOMG0000000		STK	1.227.500	0	0	%	101,517842	5.278.697,28	2,14
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Ser.175 v. 17/22	DE0001141752		EUR	10.000	10.000	0	%	100,515500	10.051.550,00	4,06
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußschein o.N.	CH0012032048		STK	9.272	2.101	0	CHF	349,975000	2.960.467,29	1,20
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>128.600.443,29</b>	<b>52,04</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AXA W.F.-ASIAN SHORT DURAT.BDS Namens-Anteile I Dis.EUR H o.N	LU1196532078		ANT	61.912	61.912	0	EUR	97,760000	6.052.517,12	2,45
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile A EUR-HGD.	DE000A2H9AR0		ANT	799	219	365	EUR	963,250000	769.636,75	0,31
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile EUR-Hedged	DE000A1XDYZ9		ANT	5.594	299	0	EUR	916,660000	5.127.796,04	2,07
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N.	LU0549545654		ANT	101.116	31.007	41.726	EUR	119,860000	12.119.763,76	4,90
DPAM L-Bds. EO Corp.High Yield Actions au Port. E Dis. o.N.	LU0966249483		ANT	41.488	4.533	1.775	EUR	146,100000	6.061.396,80	2,45
Evli Nordic Corporate Bondon Inh.-Ant. IA EUR Dis. oN	FI0008812003		ANT	120.525	20.642	61.527	EUR	100,622000	12.127.439,38	4,91
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	LU0399027886		ANT	83.301	33.643	34.522	EUR	146,760000	12.225.254,76	4,95
KEPLER Europa Rentenfonds IT A	AT0000A20D95		ANT	88.949	36.049	0	EUR	102,420000	9.110.156,58	3,69
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Namens-Ant.Prem.Acc. EUR Hed.oN	IE00B7VSG479		ANT	93.890	93.890	0	EUR	129,150000	12.125.893,50	4,91
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Dis. oN	LU1670724886		ANT	890.197	111.887	905.880	EUR	10,235900	9.111.967,47	3,69
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU1857276965		ANT	59.515	59.515	0	EUR	101,630000	6.048.509,45	2,45
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N.	IE00B8D0PH41		ANT	1.140.648	123.293	76.130	EUR	10,580000	12.068.055,84	4,88
Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile A EUR o.N.	LI0325825532		ANT	546.646	546.646	0	EUR	11,180000	6.111.502,28	2,46
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>109.059.889,73</b>	<b>44,12</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>237.660.333,02</b>	<b>96,16</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -3					-10.237,50	0,00
Euro STOXX Index Futures 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -224					70.560,00	0,03
E-Mini S&P 500 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl -80					-354.624,79	-0,14
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-294.302,29</b>	<b>-0,11</b>	
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Geschlossene Positionen</b>										
USD/EUR 16,78 Mio.		OTC							-286.060,89	-0,12
<b>Währungsterminkontrakte</b>										
FUTURES EUR/USD 13.09.2021		XCME	USD	14.125				1,186500	-126.184,13	-0,05
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-412.245,02</b>	<b>-0,17</b>	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	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	10.471.372,88				10.471.372,88	4,24
Bank: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			EUR	975.059,99				975.059,99	0,39
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	1.104,14				148,49	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	32,19				29,37	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	80.295,48				8.717,77	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	551.961,12				465.397,24	0,18
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	71,15				82,89	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	4.037.348,58				171.024,81	0,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>12.091.833,44</b>	<b>4,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	127.672,32				127.672,32	0,05
Dividendenansprüche			EUR	33.557,52				33.557,52	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	41.861,78				41.861,78	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	39.452,58				39.452,58	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>242.544,20</b>	<b>0,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-2.133.972,90</b>			<b>EUR</b>	<b>-2.133.972,90</b>	<b>-0,86</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>247.154.190,45</b>	<b>100 2)</b>
<b>BRW Balanced Return Direct</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>115,63</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>280.416</b>	
<b>BRW Balanced Return Institutional</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>123,89</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>625.481</b>	
<b>BRW Balanced Return P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>112,99</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>2.465</b>	
<b>BRW Balanced Return V</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>128,68</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.064.343</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Depotgebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 74,51%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 335.683.488,78 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,096100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858400	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,210550	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	17.201,350000	= 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	88,180000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	23,606800	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,515600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,186000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

c) OTC Over-the-Counter

**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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A.S. Création Tapeten	DE000A1TNNN5	STK	-	49.173	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	-	36.673	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	-	31.400	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	STK	-	171.750	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	17.724	
Sage Group	GB00B8C3BL03	STK	-	195.445	
3M Co.	US88579Y1010	STK	-	12.147	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	-	27.266	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737	EUR	-	7.500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	DE000A0X7582	ANT	12.785	234.985	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX Index (Price) (EUR)		EUR			21.505,55
Basiswert: S&P 500 Index		USD			52.826,66
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			37.292,54

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	BRW Balanced Return Direct	BRW Balanced Return Institutional	BRW Balanced Return P	BRW Balanced Return V
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 6.011,69	13.612,69	35,58	19.567,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 140.276,76	334.745,81	1.159,55	577.229,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR -3.366,04	823,03	5,31	1.782,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 107.078,55	251.713,69	872,60	433.202,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -21.133,87	-49.487,05	-150,48	-78.202,18
davon negative Habenzinsen	EUR -21.153,29	-49.542,58	-150,63	-78.285,19
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 298.763,96	720.184,71	2.625,96	1.287.821,90
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -48.865,25	-113.933,06	-363,27	-185.522,89
8. Sonstige Erträge	EUR 2.799,29	7.545,81	26,24	13.583,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 481.565,09</b>	<b>1.165.205,63</b>	<b>4.211,49</b>	<b>2.069.462,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -210,70	-659,77	-2,69	-1.236,72
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR -222.454,45	-447.859,44	-5.075,53	-1.702.700,80
b) performanceabhängig	EUR 0,00	0,00	0,00	-1.774.167,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -11.012,98	-29.717,43	-139,82	-61.563,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -1.782,44	-3.807,88	-624,56	-7.868,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -285,05	-885,43	-5,57	-2.290,58
6. Aufwandsausgleich	EUR -71.678,97	-68.912,07	901,32	186.166,31
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -307.424,59</b>	<b>-551.842,02</b>	<b>-4.946,85</b>	<b>-3.363.661,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 174.140,50</b>	<b>613.363,61</b>	<b>-735,36</b>	<b>-1.294.199,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR 1.086.690,42</b>	<b>2.516.204,08</b>	<b>11.813,77</b>	<b>5.754.973,98</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR -859.868,11</b>	<b>-1.955.897,45</b>	<b>-9.819,10</b>	<b>-4.751.475,31</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 226.822,31</b>	<b>560.306,63</b>	<b>1.994,67</b>	<b>1.003.498,67</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
<b>1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	<b>EUR 2.217.330,82</b>	<b>5.501.878,54</b>	<b>22.612,26</b>	<b>10.357.854,57</b>
<b>2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	<b>EUR 357.129,29</b>	<b>1.539.508,83</b>	<b>13.811,66</b>	<b>5.326.045,16</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 2.574.460,11</b>	<b>7.041.387,37</b>	<b>36.423,92</b>	<b>15.683.899,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 2.975.422,92</b>	<b>8.215.057,61</b>	<b>37.683,23</b>	<b>15.393.199,34</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

	BRW Balanced Return Direct		BRW Balanced Return Institutional	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	14.692.788,36	EUR	50.780.786,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-282.203,20	EUR	-1.406.584,70
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	15.113.282,87	EUR	19.987.481,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	17.156.916,77	EUR	21.957.356,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.043.633,90	EUR	-1.969.875,76
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-74.467,28	EUR	-86.553,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.975.422,92	EUR	8.215.057,61
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.217.330,82	EUR	5.501.878,54
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	357.129,29	EUR	1.539.508,83
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>32.424.823,67</b>	<b>EUR</b>	<b>77.490.186,97</b>

	BRW Balanced Return P		BRW Balanced Return V	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	371.410,10	EUR	149.204.321,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-6.925,46	EUR	-3.866.540,79
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-123.581,93	EUR	-23.616.649,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	35.618,21	EUR	27.266.151,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-159.200,14	EUR	-50.882.800,46
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-48,60	EUR	-153.687,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	37.683,23	EUR	15.393.199,34
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	22.612,26	EUR	10.357.854,57
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	13.811,66	EUR	5.326.045,16
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>278.537,34</b>	<b>EUR</b>	<b>136.960.642,47</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>BRW Balanced Return Direct</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.015.722,81	7,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	400.962,81	1,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	859.868,11	3,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.491.388,93	-8,88
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>785.164,80</b>	<b>2,80</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	785.164,80	2,80
<b>BRW Balanced Return Institutional</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	9.396.409,12	15,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.173.670,24	1,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.955.897,45	3,13
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-10.336.793,31	-16,53
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.189.183,50</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.189.183,50	3,50
<b>BRW Balanced Return P</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	20.531,60	8,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.259,31	0,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	9.819,10	3,98
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-24.707,71	-10,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>6.902,30</b>	<b>2,80</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	6.902,30	2,80
<b>BRW Balanced Return V</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	16.830.830,03	15,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-290.700,39	-0,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.751.475,31	4,46
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-156.223,84	-0,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-17.410.181,80	-16,36
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.725.199,31</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	3.725.199,31	3,50

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	
<b>BRW Balanced Return Direct</b>				
Auflage per 03.04.2018	EUR	101,03	EUR	101,03
2019	EUR	4.041.055,18	EUR	104,04
2020	EUR	14.692.788,36	EUR	103,69
2021	EUR	32.424.823,67	EUR	115,63
<b>BRW Balanced Return Institutional</b>				
2018	EUR	29.328.712,18	EUR	111,06
2019	EUR	59.448.739,73	EUR	113,31
2020	EUR	50.780.786,60	EUR	111,92
2021	EUR	77.490.186,97	EUR	123,89
<b>BRW Balanced Return P</b>				
Auflage per 03.04.2018	EUR	100,94	EUR	100,94
2019	EUR	332.018,55	EUR	103,46
2020	EUR	371.410,10	EUR	102,24
2021	EUR	278.537,34	EUR	112,99
<b>BRW Balanced Return V</b>				
2018	EUR	122.667.306,90	EUR	118,42
2019	EUR	143.311.370,91	EUR	120,22
2020	EUR	149.204.321,01	EUR	118,18
2021	EUR	136.960.642,47	EUR	128,68



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 20.681.783,68

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,16  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,28

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

### BRW Balanced Return Direct

Anteilwert EUR 115,63  
Umlaufende Anteile STK 280.416

### BRW Balanced Return Institutional

Anteilwert EUR 123,89  
Umlaufende Anteile STK 625.481

### BRW Balanced Return P

Anteilwert EUR 112,99  
Umlaufende Anteile STK 2.465

### BRW Balanced Return V

Anteilwert EUR 128,68  
Umlaufende Anteile STK 1.064.343

	BRW Balanced Return Direct	BRW Balanced Return Institutional	BRW Balanced Return P	BRW Balanced Return V
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,065%p.a.	0,815%p.a.	1,740%p.a.	1,365%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 5.000.000	-	-

## 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
BRW Balanced Return Direct 1,27 %  
BRW Balanced Return Institutional 1,02 %  
BRW Balanced Return P 2,13 %  
BRW Balanced Return V 1,56 %

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

Transaktionskosten EUR 69.260,69

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes  
BRW Balanced Return V 1,30 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse Institutional sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse V 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:

AXA W.F.-ASIAN SHORT DURAT.BDS Namens-Anteile I Dis.EUR H o.N	0,5500 %
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile A EUR-HGD.	0,3500 %
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile EUR-Hedged	0,5000 %
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N.	0,5000 %
DPAM L-Bds. EO Corp.High Yield Actions au Port. E Dis. o.N.	0,4000 %
Evli Nordic Corporate Bondon Inh.-Ant. IA EUR Dis. oN	0,4000 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,4300 %
KEPLER Europa Rentenfonds IT A	0,3600 %
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Namens-Ant.Prem.Acc.EUR Hed.oN	0,5500 %
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Dis. oN	0,7500 %
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Act. Nom. AI EUR Dis. oN	0,2500 %
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N.	0,5500 %
Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile A EUR o.N.	0,0700 %
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	0,9900 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

BRW Balanced Return Direct: EUR 1.468,43 Quellensteuererstattung; EUR 940,79 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

BRW Balanced Return Institutional: EUR 3.514,59 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen; EUR 3.134,59 Quellensteuererstattung

BRW Balanced Return P: EUR 15,75 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

BRW Balanced Return V: EUR 7.720,99 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

BRW Balanced Return Direct: EUR 205,40 Depotgebühren

BRW Balanced Return Institutional: EUR 657,40 Depotgebühren

BRW Balanced Return P: EUR 4,74 Depotgebühren

BRW Balanced Return V: EUR 1.885,08 Depotgebühren

## 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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 2020 (Portfoliomanagement BRW Finanz AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.163.185
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 18

### Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihengeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. Oktober 2021

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BRW Balanced Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, 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 verantwortlich, 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 07. Oktober 2021

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](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:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

## 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)