

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

BRW Return

31. Mai 2024

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 31.05.2024	4
Vermögensaufstellung per 31.05.2024	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

## Einleitende Worte

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

BRW Return

in der Zeit vom 01.12.2023 bis 31.05.2024.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +10,15 % in der Klasse Direct, von +9,96 % in der Klasse V sowie von +9,79 % in der Klasse P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. 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, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

## Vermögensübersicht per 31.05.2024

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.715.468,57</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	22.830.436,03	92,53
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	755.998,26	3,06
3. Bankguthaben	1.116.065,72	4,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.968,56	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-42.790,74</b>	<b>-0,17</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-42.790,74	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 24.672.677,83</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung per 31.05.2024

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.586.434,29</b>	<b>95,60</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>22.830.436,03</b>	<b>92,53</b>	
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	3.514	0	0	CAD	173,5000	412.056,64	1,67	
CH0010645932	Givaudan	STK	147	0	97	CHF	4.237,0000	635.906,89	2,58	
DK0060448595	Coloplast AS	STK	5.407	0	0	DKK	824,8000	597.914,34	2,42	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	6.411	0	1.865	DKK	927,3000	797.039,76	3,23	
FR0000052292	Hermes International	STK	250	0	70	EUR	2.176,0000	544.000,00	2,20	
FR0000120321	L'Oréal	STK	1.323	0	0	EUR	452,1000	598.128,30	2,42	
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	31.541	7.300	0	HKD	359,8000	1.336.298,92	5,42	
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	2.311	0	0	USD	282,2900	600.932,38	2,44	
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	2.120	0	0	USD	444,7600	868.543,85	3,52	
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	8.099	1.410	0	USD	172,5000	1.286.917,37	5,22	
US0378331005	Apple Inc.	STK	5.152	861	0	USD	192,2500	912.372,88	3,70	
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	3.501	3.501	0	USD	244,9200	789.853,46	3,20	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	3.239	0	0	USD	414,4000	1.236.405,31	5,01	
US1713401024	Church & Dwight Co.	STK	8.148	0	0	USD	107,0100	803.166,43	3,26	
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	4.982	0	0	USD	86,8900	398.752,75	1,62	
US5184391044	Estée Lauder	STK	5.876	915	0	USD	123,3600	667.707,59	2,71	
US3119001044	Fastenal Co.	STK	6.292	0	0	USD	65,9800	382.411,72	1,55	
US4370761029	Home Depot	STK	2.552	0	0	USD	334,8700	787.203,61	3,19	
US4612021034	Intuit Inc.	STK	981	0	619	USD	576,4400	520.898,71	2,11	
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	1.738	0	640	USD	447,0700	715.740,29	2,90	
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	2.138	0	1.067	USD	466,8300	919.383,33	3,73	
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	2.956	0	577	USD	415,1300	1.130.365,03	4,58	
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	1.495	0	0	USD	495,1800	681.921,61	2,76	
US6541061031	Nike	STK	8.867	1.083	0	USD	95,0500	776.352,57	3,15	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	22.311	3.415	3.735	USD	62,9900	1.294.555,90	5,25	
US78409V1044	S&P Global	STK	2.074	0	0	USD	427,5100	816.742,58	3,31	
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	7.505	0	3.177	USD	151,0400	1.044.173,91	4,23	
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	2.901	0	1.104	USD	272,4600	728.082,59	2,95	
US9418481035	Waters Corp.	STK	1.921	0	351	USD	308,9000	546.607,31	2,22	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>755.998,26</b>	<b>3,06</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	3.202	444	0	CHF	231,2500	755.998,26	3,06	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.586.434,29</b>	<b>95,60</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	1.116.065,72	4,52
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	1.087.407,49	4,41
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.087.407,49				1.087.407,49	4,41
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							EUR	6.674,84	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	49.785,96				6.674,84	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	21.983,39	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	4.983,49				3.368,13	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	108,98				111,27	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	106,31				124,67	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	154.959,54				18.246,74	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	143,93				132,58	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	12.968,56	0,05
Dividendenansprüche			EUR	12.855,48				12.855,48	0,05
Zinsansprüche			EUR	113,08				113,08	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-42.790,74	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-42.790,74				-42.790,74	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	24.672.677,83	100,00
<b>Anteilwert BRW Return Direct</b>							EUR	148,66	
<b>Anteilwert BRW Return P</b>							EUR	144,92	
<b>Anteilwert BRW Return V</b>							EUR	143,77	
<b>Umlaufende Anteile BRW Return Direct</b>							STK	98.241,687	
<b>Umlaufende Anteile BRW Return P</b>							STK	551,000	
<b>Umlaufende Anteile BRW Return V</b>							STK	69.472,289	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,852700	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,458750	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,492450	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,479600	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,979450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,085600	=	1 Euro (EUR)

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
------	---------------------	---	--------------------	-----------------------

Fehlanzeige

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	--------------------	-----------------------	---------------------

Fehlanzeige

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,60

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

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert BRW Return Direct	EUR	148,66
Anteilwert BRW Return P	EUR	144,92
Anteilwert BRW Return V	EUR	143,77
Umlaufende Anteile BRW Return Direct	STK	98.241,687
Umlaufende Anteile BRW Return P	STK	551,000
Umlaufende Anteile BRW Return V	STK	69.472,289

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	BRW Return Direct	BRW Return P
ISIN	DE000A2QDR91	DE000A2QDSA6
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	18.12.2020	18.12.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,065% p.a.	1,74% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	4,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

  

	BRW Return V
ISIN	DE000A2QDSB4
Währung	Euro
Fondsauflage	18.12.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,365% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Mindestanlagevolumen	0

### 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 PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST