

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

BRW Return

31. Mai 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.05.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.05.2025	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 01.12.2024 bis 31.05.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -6,64% in der Anteilklasse P, von -6,36% in der Anteilklasse Direct sowie von -6,73% in der Anteilklasse V.

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 31.05.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	33.046.353,28	100,15
1. Aktien	30.634.165,38	92,84
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	810.049,86	2,45
3. Bankguthaben	1.589.075,37	4,82
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.062,67	0,04
II. Verbindlichkeiten	-48.667,43	-0,15
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-10,40	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-48.657,03	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR 32.997.685,85	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung per 31.05.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	31.444.215,24	95,29
Aktien								EUR	30.634.165,38	92,84
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		5.526	1.289	0	CAD	144,2600	510.800,47	1,55
CH0010645932	Givaudan SA	STK		121	18	64	CHF	4.128,0000	535.615,25	1,62
DK0060448595	Coloplast AS	STK		9.227	3.520	0	DKK	635,6000	786.218,80	2,38
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK		32.125	21.823	1.219	DKK	453,6500	1.953.723,35	5,92
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK		296	38	81	EUR	2.428,0000	718.688,00	2,18
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		2.831	738	0	EUR	372,4000	1.054.264,40	3,19
GB0003718474	Games Workshop Group PLC	STK		4.066	4.066	0	GBP	153,3000	740.370,35	2,24
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		21.941	4.400	8.600	HKD	498,2000	1.228.168,44	3,72
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK		2.690	868	727	USD	316,8200	750.778,14	2,28
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK		4.368	1.849	269	USD	415,0900	1.597.245,40	4,84
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK		8.719	2.466	1.170	USD	171,7400	1.319.121,75	4,00
US0378331005	Apple Inc.	STK		5.505	1.776	699	USD	200,8500	974.038,01	2,95
US0530151036	Automatic Data Processing	STK		3.804	1.462	1.159	USD	325,5300	1.090.883,25	3,31
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK		4.008	1.033	264	USD	503,9600	1.779.387,46	5,39
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		164	164	0	USD	5.518,9300	797.343,54	2,42
US1713401024	Church & Dwight Co.	STK		12.458	4.310	0	USD	98,3100	1.078.928,76	3,27
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK		6.942	0	0	USD	78,2200	478.353,73	1,45
US3119001044	Fastenal Co.	STK		12.584	6.292	0	USD	41,3400	458.285,30	1,39
US4370761029	Home Depot	STK		3.138	994	408	USD	368,2900	1.018.098,07	3,09
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		5.923	5.923	0	USD	155,2100	809.856,70	2,45
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK		2.033	151	0	USD	585,6000	1.048.781,92	3,18
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK		2.446	572	264	USD	647,4900	1.395.199,35	4,23
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		5.162	1.815	0	USD	460,3600	2.093.448,72	6,34
US55354G1004	MSCI Inc. A	STK		917	123	807	USD	564,0200	455.628,19	1,38
US6541061031	Nike	STK		14.272	5.405	0	USD	60,5900	761.785,21	2,31
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		27.840	9.723	1.534	USD	70,2800	1.723.644,63	5,22
US78409V1044	S&P Global	STK		1.705	383	459	USD	512,8600	770.317,84	2,33
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK		8.113	2.339	1.370	USD	193,3200	1.381.672,17	4,19
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK		4.114	906	0	USD	365,1900	1.323.518,18	4,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	810.049,86	2,45
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK		2.856	936	1.503	CHF	264,5000	810.049,86	2,45
Summe Wertpapiervermögen								EUR	31.444.215,24	95,29
Bankguthaben								EUR	1.589.075,37	4,82
EUR - Guthaben bei:								EUR	1.564.305,47	4,74
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.564.305,47				1.564.305,47	4,74	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	556,93	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	4.154,35				556,93	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	24.212,97	0,07
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	119,95				128,63	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	3.926,09				4.663,37	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	129.625,01				14.564,20	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	5.513,16				4.856,77	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	13.062,67	0,04
	Dividendenansprüche		EUR	13.062,67				13.062,67	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-10,40	0,00
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	-16,23				-10,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.657,03	-0,15
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-48.657,03				-48.657,03	-0,15
Fondsvermögen							EUR	32.997.685,85	100,00
Anteilwert BRW Return Direct							EUR	154,38	
Anteilwert BRW Return P							EUR	149,54	
Anteilwert BRW Return V							EUR	147,25	
Umlaufende Anteile BRW Return Direct							STK	101.112,634	
Umlaufende Anteile BRW Return P							STK	452,294	
Umlaufende Anteile BRW Return V							STK	117.625,798	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,841900	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,459350	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,900250	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,560650	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,932550	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,135150	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US5184391044	Estée Lauder	STK	0	6.670
US4612021034	Intuit Inc.	STK	0	764
US9418481035	Waters Corp.	STK	0	1.921

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 %) 95,29

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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	154,38
Anteilwert BRW Return P	EUR	149,54
Anteilwert BRW Return V	EUR	147,25
Umlaufende Anteile BRW Return Direct	STK	101.112,634
Umlaufende Anteile BRW Return P	STK	452,294
Umlaufende Anteile BRW Return V	STK	117.625,798

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	BRW Return Direct	BRW Return P
ISIN	DE000A2QDR91	DE000A2QDSA6
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	18.12.2020	18.12.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,0650% p.a.	1,7400% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	4,00 %
Mindestanlagevolumen	0	0

	BRW Return V
ISIN	DE000A2QDSB4
Währung	Euro
Fondsaufgabe	18.12.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,3650% 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 PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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
 - 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 SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST