

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

BRW Balanced Return

30. Juni 2026

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht BRW Balanced Return	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	34
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	47
Allgemeine Angaben	50

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

BRW Balanced Return

in der Zeit vom 01.07.2025 bis 30.06.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht BRW Balanced Return für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

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 gesteuert, 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

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie BRW Balanced Return				
Vermögensübersicht zum:				
	30.06.2026		30.06.2025	
Fondsvermögen: EUR	285.379.618,68		298.956.760,85	
Umlaufende Anteile: Direct-Klasse	600.244		536.817,00	
Institutional-Klasse	613.621		871.533,00	
P-Klasse	1.966		2.511,00	
V-Klasse	1.286.370		1.153.101,00	
Vermögensaufteilung in TEUR%				
	Kurswert in Fondswährung per 30.06.2026	% des Fondsvermögens per 30.06.2026	Kurswert in Fondswährung per 30.06.2025	% des Fondsvermögens per 30.06.2025
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien	99.728	34,95	97.826	32,72
2. Anleihen	131.621	46,12	187.950	62,87
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	43.577	15,27	2.113	0,71
4. Derivate	-562	-0,20	2009	0,67
5. Bankguthaben	9.686	3,39	8.466	2,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.644	0,58	1175	0,39
II. Verbindlichkeiten	-315	-0,11	-582	-0,19
III. Fondsvermögen	285.380	100	298.957	100,00

Aktienanlagen

Die Gewichtung der Aktienanlagen lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 33%. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Brutto-Aktienquote im Februar auf ca. 37% erhöht, bevor sie kurz vor Geschäftsjahresende leicht auf ca. 35% reduziert worden ist. Zum Geschäftsjahresende lag sie ebenfalls bei rund 35%. Im Durchschnitt des Geschäftsjahres lag die Brutto-Aktienquote ebenfalls bei rund 35%. Im Februar wurden zudem Aktien-ETFs aufgenommen, die sowohl der Brutto- als auch der Netto-Aktienquote hinzuzurechnen sind. Die Gewichtung dieser ETFs betrug zum Geschäftsjahresende in jedem der Fonds jeweils rund 2 % des Fondsvermögens.

Unter Hinzurechnung des wirtschaftlichen „Risikos“ verkaufter Aktienindexkontrakte ist die Netto-Aktienquote kommend von 29% zu Beginn des Geschäftsjahres zunächst Ende Januar auf ca. 28% reduziert worden. Im weiteren Verlauf wurde sie Ende Februar auf ca. 30% und im April weiter auf rund 33% angehoben, wo sie bis zum Geschäftsjahresende stabil gehalten wurde. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Netto-Aktienquote ebenfalls bei rund 33%. Im Durchschnitt lag sie bei ca. 31%.

Rentenanlagen

Zu Beginn des Geschäftsjahres lag der Anteil über direkt gehaltene US-Staatsanleihen und deutsche Bundesanleihen (exklusive kurzlaufender Bundesanleihen als Liquiditätsersatz) bei ca. 50%. Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil etwas niedriger bei rund 37%. Im Januar 2026 wurden zudem hochverzinsliche Anleihen (High Yield) in Form von passiven ETFs mit einem Anteil von ca. 19% aufgenommen, deren Anteil zum Ende des Geschäftsjahres etwas niedriger bei rund 13% lag.

Des Weiteren wurden zu Beginn des Geschäftsjahres zwei kurzlaufende deutsche Bundesanleihen mit einer Gewichtung von ca. 13% als Liquiditätsersatz gehalten. Zum Geschäftsjahresende wurden ebenfalls zwei kurzlaufende deutsche Bundesanleihen mit einer Gewichtung von 10% als Liquiditätsersatz gehalten.

Liquidität

Entgegengesetzt zur Höhe der Aktien- und Rentenanlagen entwickelte sich der Anteil an Liquidität bzw. Termingeldern. Die Quote lag am Anfang bei ca. 3% und im Durchschnitt des Geschäftsjahres ebenfalls bei rund 3%. Zum Geschäftsjahresende lag sie auch bei ca. 3% (exkl. deutsche Bundesanleihen im unterjährigen Laufzeitbereich).

Wesentliche Risiken

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung 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.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe

gegeben ist, ändert. 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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken:

Durch die Anlage in verzinsliche Wertpapiere ist das Sondervermögen Adressenausfallrisiken ausgesetzt. Diese bestehen in der Möglichkeit, dass Emittenten ihren Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht oder nicht vollständig nachkommen. Zudem können Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten zu Kursrückgängen der betreffenden Wertpapiere führen.

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 Unternehmensrisiken 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.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

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:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Operationelle Risiken:

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 Anlageprozesses.

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 Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter

Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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 Futures ursächlich.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)[1]

Anteilklasse V:	2,18%
Anteilklasse Institutional:	2,76%
Anteilklasse P:	1,55%
Anteilklasse Direct:	2,50%

[1] 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.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen

Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	285.695.015,18	100,11
1. Aktien	99.727.643,09	34,95
2. Anleihen	131.621.072,21	46,12
3. Investmentanteile	43.576.965,45	15,27
4. Derivate	-561.524,45	-0,20
5. Bankguthaben	9.687.063,05	3,39
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.643.795,83	0,58
II. Verbindlichkeiten	-315.396,50	-0,11
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-886,72	0,00
- Kurzfristige Verbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR -886,72	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-314.509,78	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR 285.379.618,68	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		217.942.947,04	76,37
Aktien							EUR		99.727.643,09	34,95
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.		STK	31.636	37.613	5.977	AUD	59,4000	1.138.240,65	0,40
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia		STK	6.071	7.799	1.728	AUD	164,6200	605.353,29	0,21
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.		STK	7.985	10.900	2.915	CAD	122,9600	605.305,39	0,21
CA7800871021	Royal Bank of Canada		STK	3.637	5.132	1.495	CAD	293,6800	658.496,45	0,23
CH0010645932	Givaudan SA		STK	177	177	367	CHF	3.420,0000	656.266,26	0,23
CH0012005267	Novartis AG		STK	6.520	6.520	0	CHF	126,5800	894.732,87	0,31
CH0244767585	UBS Group AG		STK	17.780	25.775	7.995	CHF	40,0600	772.188,64	0,27
DK0060448595	Coloplast AS		STK	11.275	12.996	16.035	DKK	372,3000	561.577,90	0,20
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	29.506	31.929	89.503	DKK	314,6000	1.241.850,97	0,44
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	903	4.439	3.536	EUR	1.721,4000	1.554.424,20	0,54
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	35.403	45.722	10.319	EUR	21,8700	774.263,61	0,27
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	7.577	11.838	4.261	EUR	102,1400	773.914,78	0,27
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	25.970	25.970	0	EUR	23,8500	619.384,50	0,22
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	58.165	58.165	0	EUR	18,0250	1.048.424,13	0,37
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	1.342	1.342	0	EUR	324,3500	435.277,70	0,15
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	423	64	671	EUR	1.598,0000	675.954,00	0,24
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	27.410	37.261	9.851	EUR	27,6700	758.434,70	0,27
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	124.562	163.281	38.719	EUR	5,9900	746.126,38	0,26
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	3.221	0	5.823	EUR	383,6500	1.235.736,65	0,43
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	1.186	1.384	198	EUR	484,1000	574.142,60	0,20
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	2.560	2.560	0	EUR	488,5000	1.250.560,00	0,44
DE0006452907	Nemetschek		STK	11.954	11.954	0	EUR	53,1000	634.757,40	0,22
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	46.324	66.270	19.946	EUR	16,6000	768.978,40	0,27
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	7.031	10.686	3.655	EUR	75,0800	527.887,48	0,18
DE0007164600	SAP SE		STK	11.916	12.752	836	EUR	134,0000	1.596.744,00	0,56
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	3.961	5.478	1.517	EUR	285,4000	1.130.469,40	0,40
DE0007236101	Siemens AG		STK	5.764	8.768	3.004	EUR	281,1500	1.620.548,60	0,57
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	2.453	4.793	2.340	EUR	165,8000	406.707,40	0,14
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	5.493	5.984	491	GBP	141,0000	899.132,81	0,32
GB0003718474	Games Workshop Group PLC		STK	1.946	0	9.997	GBP	216,0000	487.968,42	0,17
GB0005405286	HSBC		STK	46.011	61.611	15.600	GBP	14,3080	764.250,51	0,27
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	24.069	102	5.764	GBP	23,6600	661.101,16	0,23
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	13.216	16.131	2.915	GBP	71,2200	1.092.690,41	0,38
GB00BVZK7T90	Unilever PLC		STK	24.667	39.864	15.197	GBP	45,2750	1.296.492,26	0,45
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	21.127	0	39.700	HKD	429,8000	1.012.718,06	0,35
SE0007100581	Assa-Abloy AB		STK	19.056	19.056	0	SEK	342,4000	589.642,22	0,21
SE0017486889	Atlas Copco AB A		STK	49.094	0	58.152	SEK	196,1500	870.241,52	0,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
SE0015658109	Epiroc AB		STK	35.477	43.206	7.729	SEK	265,9000	852.488,04	0,30
SE0000115446	Volvo		STK	32.347	32.347	0	SEK	329,5000	963.191,18	0,34
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	5.751	19.515	13.764	USD	90,7400	456.478,08	0,16
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	4.707	4.707	0	USD	251,6400	1.036.099,97	0,36
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	5.633	1.660	7.357	USD	205,0200	1.010.214,89	0,35
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	1.698	4.019	2.321	USD	580,9100	862.828,18	0,30
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	10.989	0	17.018	USD	357,3700	3.435.216,00	1,20
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	13.100	9.458	5.657	USD	238,3400	2.731.152,90	0,96
US0258161092	American Express		STK	2.903	4.882	1.979	USD	338,2500	858.939,60	0,30
US0320951017	Amphenol Corp. Cl.A		STK	3.675	4.620	945	USD	176,3200	566.808,96	0,20
US0378331005	Apple Inc.		STK	13.312	6.324	5.600	USD	289,3600	3.369.454,44	1,18
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	3.334	0	7.453	USD	223,9500	653.122,20	0,23
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	6.959	15.508	8.549	USD	56,9800	346.854,29	0,12
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	4.016	4.459	2.886	USD	500,3900	1.757.843,11	0,62
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	7.769	9.432	2.149	USD	178,2400	1.211.289,85	0,42
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	5.782	7.900	2.118	USD	377,7500	1.910.558,52	0,67
US1491231015	Caterpillar		STK	1.242	2.871	1.629	USD	1.064,9000	1.156.933,00	0,41
US1713401024	Church & Dwight Co.		STK	7.435	5.056	23.021	USD	96,8800	630.075,93	0,22
US1729674242	Citigroup		STK	1.644	7.145	5.501	USD	139,9600	201.272,08	0,07
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	17.165	39.842	22.677	USD	81,2700	1.220.258,53	0,43
US19247G1076	Coherent Corp. Registered Shares o.N.		STK	2.035	4.825	2.790	USD	394,4700	702.192,49	0,25
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	879	1.751	3.338	USD	935,4700	719.277,58	0,25
US2358511028	Danaher		STK	3.867	4.872	1.005	USD	190,4800	644.319,59	0,23
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	1.518	2.693	1.175	USD	1.199,4300	1.592.665,10	0,56
US3119001044	Fastenal Co.		STK	11.449	0	29.125	USD	48,0300	481.014,23	0,17
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.		STK	12.690	27.910	15.220	USD	62,8900	698.105,41	0,24
US36828A1016	GE Vernova LLC		STK	1.126	2.250	1.124	USD	1.174,8600	1.157.183,66	0,41
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	444	944	500	USD	1.011,3700	392.799,41	0,14
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	7.470	1.039	496	USD	352,6800	2.304.513,30	0,81
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	4.353	4.353	0	USD	281,2100	1.070.772,51	0,38
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	2.861	3.592	731	USD	397,6800	995.243,60	0,35
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	6.383	8.017	17.600	USD	253,9700	1.418.028,79	0,50
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	2.891	5.438	2.547	USD	327,3300	827.773,82	0,29
US4824801009	KLA Corp.		STK	3.354	4.233	879	USD	301,7100	885.177,87	0,31
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	2.152	0	3.635	USD	513,6000	966.818,75	0,34
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	2.680	2.680	0	USD	270,3100	633.686,84	0,22
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	8.523	12.268	3.745	USD	128,5000	958.017,41	0,34
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	3.470	0	2.717	USD	563,2900	1.709.776,33	0,60

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	9.962	2.082	8.387	USD	373,0200	3.250.546,92	1,14
US6174464486	Morgan Stanley		STK	2.456	4.871	2.415	USD	209,0400	449.092,23	0,16
US6200763075	Motorola Solutions		STK	1.475	4.596	3.121	USD	415,2900	535.822,91	0,19
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	7.670	10.665	2.995	USD	71,4000	479.039,54	0,17
US6541061031	Nike		STK	13.715	0	14.935	USD	41,0500	492.477,91	0,17
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	27.735	25.602	10.363	USD	200,0900	4.854.352,83	1,70
US7010941042	Parker-Hannifin		STK	1.319	1.796	477	USD	978,1200	1.128.534,18	0,40
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	16.784	0	61.824	USD	43,1800	633.951,29	0,22
US7170811035	Pfizer Inc		STK	23.547	53.483	29.936	USD	24,0800	495.986,49	0,17
US7427181091	Procter & Gamble		STK	9.439	11.015	1.576	USD	146,6400	1.210.754,86	0,42
US78409V1044	S&P Global		STK	1.744	0	2.976	USD	407,2600	621.292,37	0,22
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC		STK	877	1.220	343	USD	965,0000	740.294,79	0,26
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	7.869	7.869	0	USD	99,2800	683.375,02	0,24
US8636671013	Stryker		STK	1.892	2.447	555	USD	314,8400	521.061,30	0,18
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	5.478	0	15.446	USD	477,5700	2.288.425,87	0,80
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.		STK	1.485	1.873	388	USD	501,3600	651.259,27	0,23
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC		STK	1.215	1.625	410	USD	491,1600	522.007,87	0,18
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	5.373	6.940	1.567	USD	272,0000	1.278.390,48	0,45
US9113631090	United Rentals		STK	481	713	232	USD	1.132,8900	476.662,08	0,17
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	2.835	6.338	3.503	USD	415,6300	1.030.712,95	0,36
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	3.005	0	8.564	USD	343,0900	901.841,72	0,32
US9297401088	WABTEC		STK	1.888	2.412	524	USD	269,6000	445.245,63	0,16
US9311421039	Walmart Inc.		STK	7.137	13.366	6.229	USD	113,2600	707.082,42	0,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	118.215.303,95	41,42	
DE0001141844	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)		EUR	10.888	10.888	0	%	99,3730	10.819.732,24	3,79
DE000BU22072	2.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		EUR	17.673	36.295	18.622	%	99,8315	17.643.221,00	6,18
DE000BU2Z023	2.2000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2024 (2034)		EUR	8.696	14.331	5.635	%	96,2520	8.370.073,92	2,93
DE000BU2Z007	2.3000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2033)		EUR	7.505	6.668	4.518	%	97,6585	7.329.270,43	2,57
DE000BU3Z005	2.3000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2033) Grüne		EUR	7.504	4.526	4.518	%	97,6622	7.328.573,89	2,57
DE000BU2Z049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2025 (2035)		EUR	8.557	14.119	5.562	%	97,7205	8.361.943,19	2,93
DE000BU3Z047	2.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2025 (2035) Grüne		EUR	8.554	14.109	5.555	%	97,7415	8.360.807,91	2,93

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000BU2Z015	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2033)		EUR	8.316	13.691	5.375	%	99,2355	8.252.424,18	2,89
DE000BU2Z031	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2024 (2034)		EUR	7.319	11.934	4.615	%	98,7415	7.226.890,39	2,53
DE000BU2Z056	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2025 (2035)		EUR	7.337	12.006	4.669	%	98,1880	7.204.053,56	2,52
DE000BU2Z064	2.9000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2026 (2036)		EUR	7.267	8.041	774	%	100,3695	7.293.851,20	2,56
US91282CFV81	4.1250% United States of America DL-Notes 22/32		USD	7.752	3.967	5.173	%	99,3281	6.735.406,10	2,36
US912810FT08	4.5000% United States of America DL-Notes 06/36		USD	7.476	11.088	5.214	%	101,5938	6.643.762,03	2,33
US912810PT97	4.7500% United States of America DL-Notes 2007(37)		USD	7.360	10.106	5.132	%	103,2188	6.645.293,91	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	13.405.768,26	4,70
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	13.405.768,26	4,70
US91282CHT18	3.8750% United States of America DL-Notes 2023(33)		USD	7.825	7.771	5.373	%	97,4844	6.672.631,51	2,34
US91282CJJ18	4.5000% United States of America DL-Notes 2023(33)		USD	7.602	3.889	10.069	%	101,2539	6.733.136,75	2,36
Investmentanteile								EUR	43.576.965,45	15,27
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	43.576.965,45	15,27
LU1109942653	db x-trill-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.		ANT	391.828	736.822	344.994	EUR	15,9030	6.231.240,68	2,18
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond		ANT	68.226	127.672	59.446	EUR	91,2000	6.222.211,20	2,18
DE000A0Q4R02	iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE		ANT	30.362	35.192	4.830	EUR	58,8300	1.786.196,46	0,63
IE00BF3N7094	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.		ANT	985.004	1.886.480	901.476	EUR	6,3220	6.227.195,29	2,18
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN		ANT	1.051.184	2.005.639	954.455	EUR	5,9140	6.216.702,18	2,18
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.		ANT	31.112	36.590	5.478	EUR	142,5800	4.435.948,96	1,55
IE00B6YX5M31	SPDR Barcl.EO High Yiel.Bd ETF Registered Shares o.N.		ANT	119.983	224.632	104.649	EUR	51,9100	6.228.317,53	2,18
LU1109943388	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	254.719	488.139	233.420	EUR	24,4550	6.229.153,15	2,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR	274.925.680,75	96,34
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-561.524,45	-0,20
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-136.754,29	-0,05
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-136.754,29	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2026		XCME	USD Anzahl	-15					-136.754,29	-0,05

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-424.770,16	-0,15
Währungsterminkontrakte							EUR	-424.770,16	-0,15
FUTURES EUR/USD 09/26		XCME	USD	42.750.000				-424.770,16	-0,15
Bankguthaben							EUR	9.687.063,05	3,39
EUR - Guthaben bei:							EUR	8.275.718,66	2,90
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	8.275.718,66				8.275.718,66	2,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	1.554,33	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	11.551,31				1.545,37	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	99,14				8,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.409.790,06	0,49
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	99,66				60,37	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	364,54				224,74	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	98,21				106,47	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	10.233,59				11.880,18	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.597.642,92				1.397.518,30	0,49
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.643.795,83	0,58
Dividendenansprüche			EUR	42.977,26				42.977,26	0,02
Zinsansprüche			EUR	1.600.818,57				1.600.818,57	0,56
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-886,72	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-886,72	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	-7.950,67				-886,72	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-314.509,78	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-314.509,78				-314.509,78	-0,11
Fondsvermögen							EUR	285.379.618,68	100,00
Anteilwert BRW Balanced Return Institutional							EUR	116,15	
Anteilwert BRW Balanced Return V							EUR	117,70	
Anteilwert BRW Balanced Return Direct							EUR	108,05	
Anteilwert BRW Balanced Return P							EUR	100,84	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Institutional							STK	613.621,019	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return V							STK	1.266.370,037	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Direct							STK	600.243,620	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return P							STK	1.965,614	

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

²⁾ 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 30.06.2026

Australischer Dollar	(AUD)	1,650950	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,861400	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,474800	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,966350	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,622050	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,065650	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,922400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,143200	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	7.371	15.627
CH1101098163	BELIMO Holding AG	STK	0	874
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. A	STK	0	6
US09290D1019	BlackRock Funding Inc.	STK	830	830
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	0	17.053
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	27.430	27.430
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	17.063	17.063
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	0	22.024
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	0	4.772
CH0030170408	Geberit AG	STK	0	2.658
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	29.223	29.223
GB0008706128	Lloyds	STK	774.260	774.260
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	STK	8.969	8.969
US55354G1004	MSCI Inc. A	STK	0	2.252
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	135.416	135.416
SE0014960373	Sweco AB B	STK	0	93.079
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	13.622	13.622
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Cl.A	STK	0	4.939
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	0	6.499
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030708	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	EUR	0	3.984
DE0001102531	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	EUR	0	5.969
DE0001102564	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	EUR	0	19.759
DE0001030732	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne	EUR	0	12.058
DE0001102580	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	EUR	0	653
DE0001141828	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	EUR	0	17.267
DE0001141836	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26)	EUR	14.022	14.022
DE0001102606	1.7000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	EUR	11.786	12.475
DE000BU22049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	18.259	18.259
DE000BU22064	2.7000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	18.408	18.408
DE000BU22056	2.9000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	45.357	45.357
DE000BU22031	3.1000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	0	21.905
US91282CCS89	1.2500% United States of America DL-Bonds 2021(31)	USD	0	13.625
US91282CDJ71	1.3750% United States of America DL-Bonds 2021(31)	USD	0	14.416
US91282CCB54	1.6250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	USD	0	12.128
US91282CDY49	1.8750% United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	USD	0	10.082

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
US91282CKY65	4.6250% United States of America DL-Notes 2024(26)	USD	5.585	5.585
US912810PU60	5.0000% United States of America DL-Notes 2007(37)	USD	0	3.300
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	7.597
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	44.847	44.847
Verzinsliche Wertpapiere				
US91282CFF32	2.7500% United States of America DL-Bonds 2022(32) S.E-2032	USD	0	7.400
US91282CEP23	2.8750% United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032	USD	0	9.446
US91282CHC82	3.3750% United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	USD	0	13.267
US91282CGM73	3.5000% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	USD	0	7.768
US91282CLH24	3.7500% United States of America DL-Notes 2024(26)	USD	5.643	5.643
US91282CLB53	4.3750% United States of America DL-Notes 2024(26)	USD	5.609	5.609
US91282CKS97	4.8750% United States of America DL-Notes 2024(26)	USD	5.561	5.561
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU2297533809	AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act. Nom. UEDRH EUR Dis. oN	ANT	32.965	32.965
IE00BH4G7D40	iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Dis. oN	ANT	323.109	323.109
IE00BF3N6Y61	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares EUR Hd Dis o.N.	ANT	347.221	347.221
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	539.987	539.987
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	ANT	21.484	21.484
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	ANT	52.778	52.778

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
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			38.184
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			97.681
ESTX Index (Price) (EUR)				
S&P 500 Index)				

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
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			37.792
Euro/US-Dollar)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BRW BALANCED RETURN INSTITUTIONAL

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	31.252,86
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	360.710,87
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	371.056,51
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	547.444,07
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	52.069,16
6.	Erträge aus Investmentanteilen	142.230,69
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-64.326,23
8.	Sonstige Erträge	9.273,63
Summe der Erträge		1.449.711,56
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-829,83
2.	Verwaltungsvergütung	-696.580,30
3.	Verwahrstellenvergütung	-50.464,25
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.845,98
5.	Sonstige Aufwendungen	-268,81
6.	Aufwandsausgleich	230.588,39
Summe der Aufwendungen		-525.400,78
III. Ordentlicher Nettoertrag		924.310,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	10.343.609,92
2.	Realisierte Verluste	-7.656.059,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.687.550,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.611.861,52
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.737.036,62
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.869.631,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.867.405,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		744.456,45

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BRW BALANCED RETURN V

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		66.127,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		750.220,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		790.293,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.138.978,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		109.663,14
6. Erträge aus Investmentanteilen		306.286,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-133.681,39
8. Sonstige Erträge		18.585,50
Summe der Erträge		3.046.474,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.177,24
2. Verwaltungsvergütung		-1.797.639,31
a) fix	-1.765.605,91	
b) performanceabhängig	-32.033,40	
3. Verwahrstellenvergütung		-71.236,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.795,12
5. Sonstige Aufwendungen		-379,96
6. Aufwandsausgleich		-63.355,22
Summe der Aufwendungen		-1.944.583,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.101.890,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		16.074.620,15
2. Realisierte Verluste		-10.439.093,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.635.526,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.737.417,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.763.636,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.262.880,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.500.755,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.236.661,45

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BRW BALANCED RETURN DIRECT

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	29.076,52
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	326.009,91
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	343.616,93
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	491.728,69
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	47.433,95
6.	Erträge aus Investmentanteilen	135.038,22
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-57.977,77
8.	Sonstige Erträge	7.948,64
Summe der Erträge		1.322.875,09
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-526,00
2.	Verwaltungsvergütung	-586.554,90
3.	Verwahrstellenvergütung	-31.219,54
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.056,97
5.	Sonstige Aufwendungen	-164,56
6.	Aufwandsausgleich	-14.584,71
Summe der Aufwendungen		-638.106,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		684.768,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	7.088.894,41
2.	Realisierte Verluste	-4.643.366,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.445.527,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.130.296,25
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.101.528,43
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	508.130,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.593.397,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.536.898,52

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BRW BALANCED RETURN P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	79,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	987,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.032,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.572,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	149,61
6. Erträge aus Investmentanteilen	393,22
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-179,63
8. Sonstige Erträge	28,30
Summe der Erträge	4.063,21
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,90
2. Verwaltungsvergütung	-3.741,71
3. Verwahrstellenvergütung	-115,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-609,97
5. Sonstige Aufwendungen	-0,55
6. Aufwandsausgleich	679,36
Summe der Aufwendungen	-3.790,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	272,59
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	24.664,84
2. Realisierte Verluste	-17.150,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.514,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.787,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.313,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.310,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.003,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.783,88

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN INSTITUTIONAL

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		102.221.753,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.727.554,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-29.582.062,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.907.627,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-39.489.689,26	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.616.370,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		744.456,45
davon nicht realisierte Gewinne	-4.737.036,62	
davon nicht realisierte Verluste	1.869.631,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		71.272.963,86

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		137.737.339,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.914.728,86
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.125.092,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.106.851,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.981.759,49	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-132.586,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.236.661,45
davon nicht realisierte Gewinne	-4.763.636,49	
davon nicht realisierte Verluste	1.262.880,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		149.051.778,51

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN DIRECT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		58.738.904,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.190.342,85
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.808.015,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.206.625,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.398.610,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-36.817,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.536.898,52
davon nicht realisierte Gewinne	-2.101.528,43	
davon nicht realisierte Verluste	508.130,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		64.856.658,46

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		258.763,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.097,79
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-54.557,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.014,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-63.571,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.325,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.783,88
davon nicht realisierte Gewinne	-10.313,98	
davon nicht realisierte Verluste	4.310,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		198.217,85

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN INSTITUTIONAL ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	22.063.630,11	35,96
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.795.709,41	17,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.611.861,52	5,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	7.656.059,18	12,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-19.455.740,79	-31,71
1. Der Wiederanlage zugeführt	-8.764.796,21	-14,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	-10.690.944,58	-17,42
III. Gesamtausschüttung	2.607.889,33	4,25
1. Endausschüttung	2.607.889,33	4,25
a) Barausschüttung	2.607.889,33	4,25

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	39.866.598,94	31,48
1. Vortrag aus dem Vorjahr	22.690.088,19	17,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.737.417,41	5,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	10.439.093,34	8,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-34.484.526,29	-27,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	-12.126.759,51	-9,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	-22.357.766,78	-17,66
III. Gesamtausschüttung	5.382.072,66	4,25
1. Endausschüttung	5.382.072,66	4,25
a) Barausschüttung	5.382.072,66	4,25

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN DIRECT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	17.625.530,89	29,36
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.851.868,07	16,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.130.296,25	5,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.643.366,57	7,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-15.224.556,41	-25,36
1. Der Wiederanlage zugeführt	-5.496.057,64	-9,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	-9.728.498,77	-16,21
III. Gesamtausschüttung	2.400.974,48	4,00
1. Endausschüttung	2.400.974,48	4,00
a) Barausschüttung	2.400.974,48	4,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	55.323,66	28,15
1. Vortrag aus dem Vorjahr	30.386,23	15,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.787,00	3,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	17.150,43	8,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-47.952,61	-24,40
1. Der Wiederanlage zugeführt	-18.219,93	-9,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	-29.732,68	-15,13
III. Gesamtausschüttung	7.371,05	3,75
1. Endausschüttung	7.371,05	3,75
a) Barausschüttung	7.371,05	3,75

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW BALANCED RETURN INSTITUTIONAL

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	71.272.963,86	116,15
2025	102.221.753,00	117,29
2024	85.734.039,69	118,35
2023	72.721.969,84	114,10

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW BALANCED RETURN V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	149.051.778,51	117,70
2025	137.737.339,99	119,45
2024	122.911.561,71	121,29
2023	98.723.953,95	117,46

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW BALANCED RETURN DIRECT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	64.856.658,46	108,05
2025	58.738.904,71	109,42
2024	46.475.251,17	110,72
2023	35.992.899,53	106,90

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW BALANCED RETURN P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	198.217,85	100,84
2025	258.763,15	103,06
2024	297.214,37	105,18
2023	329.437,11	102,47

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.952.053,45
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,20
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 Balanced Return Institutional	EUR	116,15
Anteilwert BRW Balanced Return V	EUR	117,70
Anteilwert BRW Balanced Return Direct	EUR	108,05
Anteilwert BRW Balanced Return P	EUR	100,84
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Institutional	STK	613.621,019
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return V	STK	1.266.370,037
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Direct	STK	600.243,620
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return P	STK	1.965,614

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	BRW Balanced Return Institutional	BRW Balanced Return V
ISIN	DE000A12BPL3	DE000A1T75N3
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.01.2015	15.07.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,815% p.a.	1,365% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	5.000.000	0

	BRW Balanced Return Direct	BRW Balanced Return P
ISIN	DE000A2H7N99	DE000A2H7PD2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	03.04.2018	03.04.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,065% p.a.	1,740% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	4,00%
Mindestanlagevolumen	0	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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW BALANCED RETURN INSTITUTIONAL

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,75 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW BALANCED RETURN V

Performanceabhängige Vergütung	0,02 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,30 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW BALANCED RETURN DIRECT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,00 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW BALANCED RETURN P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,93 %
---	--------

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	1.876.951.906,56
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.792.965.558,58
Relativ in %	95,53 %

Transaktionskosten: 299.351,60 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt sogenannte für die Anteilklasse BRW Balanced Return Direct Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Die KVG gewährt sogenannte für die Anteilklasse BRW Balanced Return V Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2297533809	AIS-Amundi USD Corp.Bond ESG Act. Nom. UEDRH EUR Dis. oN ¹⁾	0,08
LU1109942653	db x-trII-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N. ¹⁾	0,10
IE00BH4G7D40	iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Dis. oN ¹⁾	0,17
IE00B66F4759	iShares EO High Yield Corporate Bond ¹⁾	0,50
DE000A0Q4R02	iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE ¹⁾	0,45
IE00BF3N6Y61	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares EUR Hd Dis o.N. ¹⁾	0,25
IE00BF3N7094	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N. ¹⁾	0,50
IE00BJK55C48	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN ¹⁾	0,25
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,14
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF ¹⁾	0,09
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. ¹⁾	0,64
IE00B6YX5M31	SPDR Barcl.EO High Yiel.Bd ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,40
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN ¹⁾	0,07
LU1109943388	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N. ¹⁾	0,10

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

BRW Balanced Return Institutional

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	9.261,49
---------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	168,72
--------------	-----	--------

BRW Balanced Return V

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	18.561,23
---------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	239,99
--------------	-----	--------

BRW Balanced Return Direct**Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattungen	EUR	7.938,41
---------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	104,97
--------------	-----	--------

BRW Balanced Return P**Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattungen	EUR	28,27
---------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	0,32
--------------	-----	------

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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	30.197.984
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		367
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.535.125
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der BRW Finanz AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		BRW Finanz AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	4.089.882,77
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		23

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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 Bericht 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 Stimmrechtsvertretern

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 Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

BRW Balanced Return

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300LGJX0VQIJH9A28

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische und soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien

analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die auf den folgenden Seiten dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts - PAI) sind kein Bestandteil der Anlagestrategie des Sondervermögens.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wur-

den Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51% nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 94,77% auf.

II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Das Sondervermögen darf nicht direkt in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

- (1) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren
- (2) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion konventioneller Waffen generieren;
- (3) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (4) mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb ziviler Schusswaffen und Munition generieren;
- (5) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Tabakprodukten generieren;
- (6) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Geschäftsaktivitäten im Bereich des Glücksspiels generieren;
- (7) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von alkoholischen Produkten generieren;
- (8) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen;

Ferner investiert das Sondervermögen nicht direkt in Anleihen von Staaten, die

- (9) nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden;
- (10) schwere Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit haben.

Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen, die mittelbar über Zielfonds erworben werden dürfen, berücksichtigt das Sondervermögen die o.g. Ausschlusskriterien nicht.

Der Fonds darf insoweit in Titel investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die

oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde.

Sobald für solche Titel Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100% der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

Für die Investition in Zielfonds finden die zuvor genannten Ausschlusskriterien keine Anwendung.

Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den zuvor dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

01.07.2024 bis 30.06.2025

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die folgenden Ausschlusskriterien wurden im Vergleich zum aktuellen Geschäftsjahr gestrichen:

Für Länder:

1. Die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Für Unternehmen:

1. Die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen;
2. mehr als 5 % ihres Umsatzes aus dem Abbau und/oder Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen;
3. mehr als 5 % ihres Umsatzes im Zusammenhang mit unkonventionell geförderten Öl- oder Gasvorkommen erzielen;
5. mehr als 10 % ihrer Geschäftstätigkeit im Bereich der Kernenergie ausüben.

01.07.2023 bis 30.06.2024

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100% eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

01.07.2022 bis 30.06.2023

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100% eingehalten.

Folgende Änderungen dieser haben im Vergleich zum Vorjahr stattgefunden:

- Der Schwellenwert des Umsatzes für Herstellung und/oder Vertrieb von alkoholischen Produkten wurde von 5% auf 10% angehoben.
- Anleihen von Staaten, welche das Kyoto Protokoll nicht ratifiziert haben sind nicht länger von der Investition ausgeschlossen.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Referenzperiode	01.07.2025 bis 30.06.2026	01.07.2024 bis 30.06.2025	01.07.2023 bis 30.06.2024	01.07.2022 bis 30.06.2023
ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI)	94,77 %	92,73 %	90,47 %	86,26 %
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	94,77%	92,73%	90,47%	86,26%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Anteil der Sonstigen Investitionen	5,23%	7,27%	9,53%	13,74%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2025 - 30.06.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 24(26) (DE000BU22056)	Öffentliche Verwaltung	4,64%	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 23(25) (DE000BU22031)	Öffentliche Verwaltung	3,54%	Deutschland
United States of America DL-Notes 2023(33) (US91282CJJ18)	Öffentliche Verwaltung	3,36%	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) (DE0001102564)	Öffentliche Verwaltung	3,24%	Deutschland
United States of America DL-Notes 2022(32) Ser.F-2032 (US91282CFV81)	Öffentliche Verwaltung	2,52%	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne (DE000BU3Z005)	Öffentliche Verwaltung	2,52%	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) (DE000BU2Z007)	Öffentliche Verwaltung	2,11%	Deutschland
United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033 (US91282CHC82)	Öffentliche Verwaltung	2,07%	USA
United States of America DL-Bonds 2021(31) (US91282CDJ71)	Öffentliche Verwaltung	2,02%	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne (DE0001030732)	Öffentliche Verwaltung	1,98%	Deutschland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America DL-Notes 2023(33) (US91282CHT18)	Öffentliche Verwaltung	1,92%	USA
United States of America DL-Bonds 2021(31) (US91282CCS89)	Öffentliche Verwaltung	1,91%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045)	Verl. v. sonst. Software	1,89%	USA
United States of America DL-Bonds 2021(31) (US91282CCB54)	Öffentliche Verwaltung	1,75%	USA
Bundesrep. Deutschland Bundesobl. Ser. 183 v. 2021(26) (DE0001141836)	Öffentliche Verwaltung	1,63%	Deutschland



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

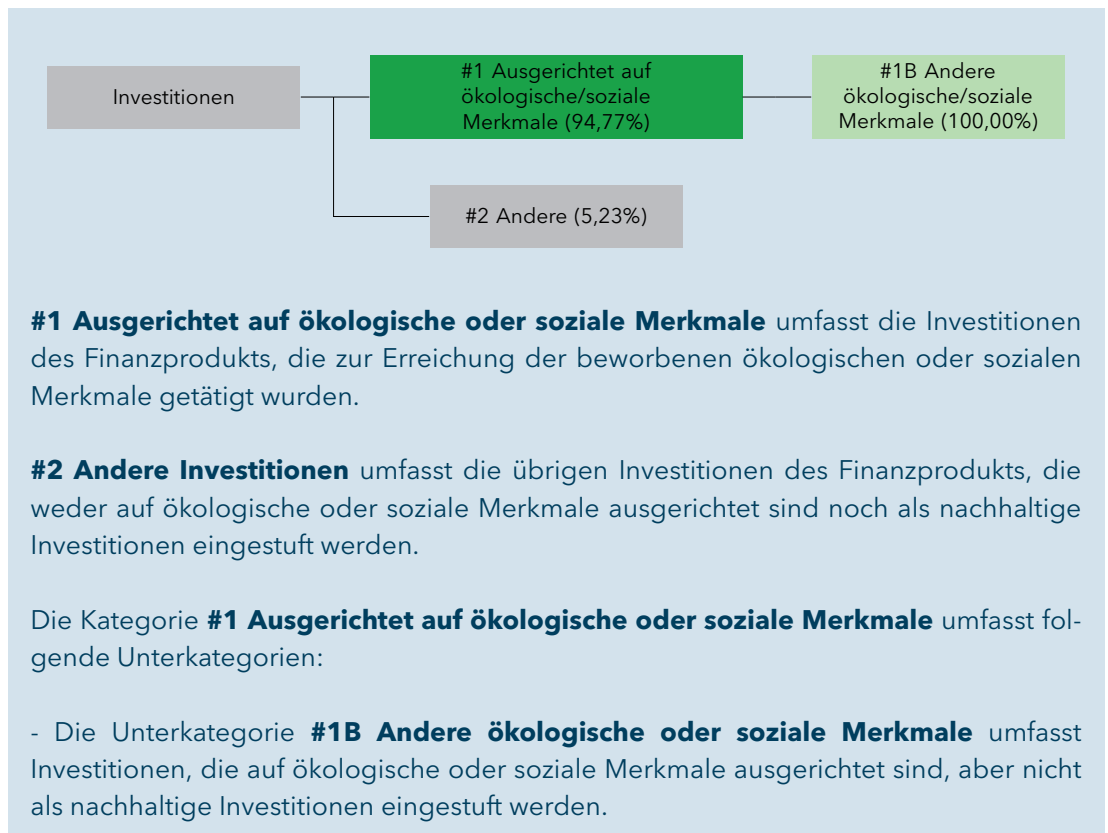
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.07.2025 bis 30.06.2026. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 5,97 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Im folgenden Sektorenvergleich können sich durch Rundung Nullausweise ergeben.

Sektor	Anteil
Beteiligungsgesellsch.	2,26%
Betr. DV-Eintr.f.Dritte	0,00%
Datenverarb., Hosting	2,56%
Dienstl.f.d.Verk.a.n.g.	0,11%
Effekten- + Warenbörsen	-0,05%

Sektor	Anteil
Einzelh. Anstrichm.	0,77%
Einzelh.DV-Ger., p.Ger.	1,06%
Einzelh.ver.Waren(o.N.)	0,51%
Elektrizitätserz.	0,18%
Energieversorgung	0,08%
Entw.+Progr.Internetpr.	1,87%
Fernsehveranstalter	0,10%
Finanzdienstleistungen	0,76%
Gew. v. Steinen + Erden	0,17%
Großh. Inst.-Bed. G+W+H	0,39%
Güterbef.Eisenbahnfernv.	0,27%
Her.Ger.Telekommunikat.	0,17%
Herst. Körperpflegem.	0,17%
Herst. pharm. Spez.	2,20%
Herst. sonst. Nahrungsm.	0,45%
Herst. v. Prüfmaschinen	0,07%
Herst. v. Sanitärkeramik	0,36%
Herst.Bergwerkmasch.	0,29%
Herst.DV-Ger.+periph.G.	0,01%
Herst.el.Bauel.	1,73%
Herst.hydr.+pneum.Komp.	0,17%
Herst.kälte-+luftt.Erz.	0,07%
Herst.Karosser.+Aufb.	0,12%
Herst.Masch.s.best.Wirt.	0,06%
Herst.med.+zahnmed.App.	0,81%
Herst.opt.+fotogr.Instr.	0,06%
Herst.pharm.Erzeugn.	0,94%
Herst.s. anorg. Grundst.	0,54%
Herst.s.el.Ausrüst.	0,27%
Herstellung von Schuhen	0,43%
Hst.el.Bauel.+Leiterpl.	1,17%
KI (ohne Spezial-KI)	0,69%
Kohlenbergbau	0,17%
Landver.+Trans.Rohrfern.	0,29%
Leitungsgeb.Telekommun.	0,00%
Öffentliche Verwaltung	56,65%
Restaurants,Gaststätten	0,09%
Son. Finanzdienstl.	0,05%
Sonst.m.Finanzd.v.T.	2,59%
sonst.NE-Metallerzbergb.	0,19%
Sonst.Telekommunikation	0,97%
Sonst.Versand-Einzelh.	0,79%
Spezial-KI	0,14%
Treuhand-+ sonst.Fonds	6,94%
Unternehmensberatung	0,69%
Verl. v. Büchern	0,33%

Sektor	Anteil
Verl. v. sonst.Software	2,82%
Verm.sonst.Masch.ang	0,04%
Verw.+Führ. v. Unt.	5,40%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

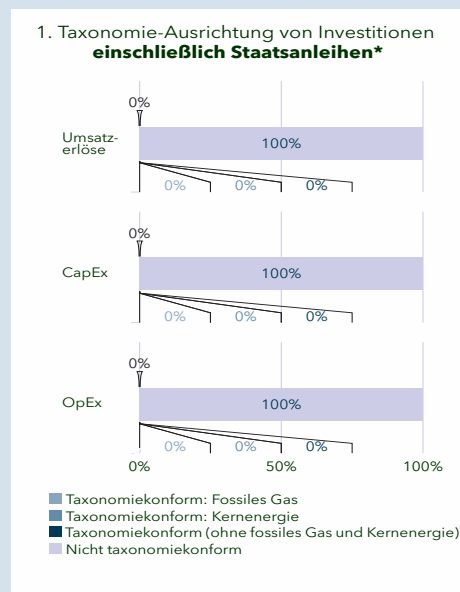
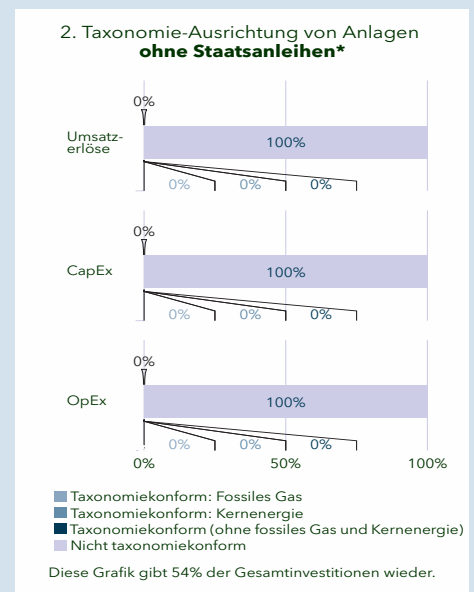
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 5,23%.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/>

compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 16. Oktober 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

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 2025 bis zum 30. Juni 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.10.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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: 40,997 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund

SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., 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 des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
 - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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