

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

BRW Stable Return

28. Februar 2025

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht BRW Stable Return | 4 |
| Vermögensübersicht | 8 |
| Vermögensaufstellung | 9 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 22 |
| Ökologische- und/oder soziale Merkmale | 28 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 40 |
| Allgemeine Angaben | 43 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

BRW Stable Return

in der Zeit vom 01.03.2024 bis 28.02.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht BRW Stable Return für den Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Zusammensetzung des BRW Stable 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 real in seinem Wert zu erhalten. Hinzu kommt ein aktives Risikomanagement, welches darauf zielt, mit Hilfe derivativer Finanzinstrumente Preisschwankungen auf Gesamtportfolioebene zu reduzieren. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung wird das Kapital zu mehr als 51% in nationale wie internationale Aktienwerte ohne Länder-, Größen- oder Sektorbeschränkung sowie ergänzend in Rentenanlagen und Liquidität investiert. Abweichend von der klassischen Kapitalmarktlehre wird Risiko dabei nicht nur ein- sondern multidimensional interpretiert. 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 gewahrt werden. Das Nettoinvestitionsrisiko als Summe aus Bruttoportefeuille und dem wirtschaftlichen Gewicht der gehaltenen Derivate soll zu jedem Zeitpunkt unter 50% und - gerechnet über einen Börsenzyklus - im Durchschnitt bei ca. 30% liegen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 28.02.2025 | | 29.02.2024 | |
|-----------------------------------|---------------|----------|---------------|----------|
| | Kurswert | % Anteil | Kurswert | % Anteil |
| | Fondsvermögen | | Fondsvermögen | |
| Renten | 1.147.153,75 | 28,25 | 7.474.912,50 | 23,51 |
| Aktien (inkl. Beteiligungswertp.) | 2.374.014,84 | 58,45 | 22.860.034,60 | 71,9 |
| Futures | -19.752,41 | -0,48 | -1.051.708,84 | -3,31 |
| Bankguthaben | 585.207,72 | 14,41 | 2.656.360,29 | 8,35 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 1.919,70 | 0,05 | 17.321,33 | 0,05 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -27.492,39 | -0,68 | -159.673,44 | -0,5 |
| Fondsvermögen | 4.061.051,21 | 100 | 31.797.246,44 | 100 |

Aktienanlagen

Die Gewichtung der Aktienanlagen lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 72% und wurde bis Anfang

August 2024 auf ca. 64% gesenkt. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Bruttoquote sukzessive weiter reduziert, sodass diese zum Geschäftsjahresende bei ca. 58% lag. Im Jahresdurchschnitt lag sie bei ca. 67%.

Unter Hinzurechnung des wirtschaftlichen Gewichts verkaufter Aktienindexkontrakte lag die Netto-Aktienquote bei rund 28% zu Beginn des Geschäftsjahres Anfang März 2024. Analog zur Brutto-Aktienquote wurde diese im Laufe des Geschäftsjahres sukzessive reduziert, so lag diese Ende Juli 2024 bei ca. 23%. Im Zuge steigender Kursnotierungen wurde die Netto-Aktienquote im Geschäftsjahresverlauf weiter nach unten angepasst und notierte zum Geschäftsjahresende bei ca. 20%. Der Jahresdurchschnitt lag bei ca. 24%.

Rentenanlagen

Die Gewichtung der Rentenanlagen lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 23% und erhöhte sich zum Ende des Geschäftsjahres auf ca. 28% und geht insbesondere auf eine kurzlaufende, unterjährige deutsche Bundesobligation zurück.

Liquidität

Die Quote der Liquidität bzw. Termingeldern lag am Anfang des Geschäftsjahres bei rund 8% und erhöhte sich zum Ende des Geschäftsjahres auf rund 14% (exkl. Bundesobligation).

Im Durchschnitt lag die Liquiditätsquote bei rund 12%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

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.

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 zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Liquiditätsrisiko 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.

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich 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.

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 in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza 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, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten 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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen realisierten Verluste resultierten für die Anteilklassen V & Institutional aus Indexfutures und für die Anteilklassen Direct & P aus Indexfutures und Aktien. Die realisierten Gewinne resultieren in allen Anteilklassen im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. März 2024 bis 28. Februar 2025)[1]

Anteilklasse V: 3,76 %

Anteilklasse Direct: 3,85 %

Anteilklasse P: 3,16 %

Anteilklasse Institutional: 4,65 %

[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.

Wichtiger Hinweis

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

Das Portfoliomanagement für den BRW Stable Return ist ausgelagert an die BRW Finanz AG.

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 Merkmalen 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 | 4.088.543,60 | 100,68 |
| 1. Aktien | 2.315.298,61 | 57,01 |
| 2. Anleihen | 1.147.153,75 | 28,25 |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 58.716,23 | 1,45 |
| 4. Derivate | -19.752,41 | -0,49 |
| 5. Bankguthaben | 585.207,72 | 14,41 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.919,70 | 0,05 |
| II. Verbindlichkeiten | -27.492,39 | -0,68 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -27.492,39 | -0,68 |
| III. Fondsvermögen | EUR 4.061.051,21 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 28.02.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|------------|---------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 3.521.168,59 | 86,71 |
| Aktien | | | | | | | | EUR | 2.315.298,61 | 57,01 |
| CA1363751027 | Canadian National Railway Co. | STK | | 244 | 0 | 1.788 | CAD | 146,6800 | 23.893,40 | 0,59 |
| CH0010645932 | Givaudan SA | STK | | 9 | 0 | 143 | CHF | 4.058,0000 | 38.917,36 | 0,96 |
| DK0060448595 | Coloplast AS | STK | | 513 | 73 | 3.330 | DKK | 764,0000 | 52.554,71 | 1,29 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS B | STK | | 1.692 | 887 | 5.910 | DKK | 644,5000 | 146.225,86 | 3,60 |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | STK | | 22 | 0 | 179 | EUR | 2.737,0000 | 60.214,00 | 1,48 |
| FR000120321 | L'Oréal S.A. | STK | | 216 | 71 | 876 | EUR | 353,0000 | 76.248,00 | 1,88 |
| GB0003718474 | Games Workshop Group PLC | STK | | 294 | 0 | 3.633 | GBP | 143,0000 | 50.901,39 | 1,25 |
| GB00B2B0DG97 | Relx PLC | STK | | 733 | 0 | 7.309 | GBP | 38,1800 | 33.883,33 | 0,83 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | STK | | 1.909 | 200 | 19.800 | HKD | 478,6000 | 112.969,61 | 2,78 |
| IE00B4BNMY34 | Accenture PLC | STK | | 148 | 0 | 2.164 | USD | 348,5000 | 49.594,23 | 1,22 |
| US00724F1012 | Adobe Systems Inc. | STK | | 230 | 65 | 1.314 | USD | 438,5600 | 96.989,23 | 2,39 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. Cl. A | STK | | 513 | 0 | 5.290 | USD | 170,2800 | 83.993,88 | 2,07 |
| US0378331005 | Apple Inc. | STK | | 292 | 0 | 3.489 | USD | 241,8400 | 67.901,23 | 1,67 |
| US0530151036 | Automatic Data Processing | STK | | 266 | 31 | 2.037 | USD | 315,1800 | 80.613,35 | 1,99 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | STK | | 303 | 1.979 | 1.676 | USD | 513,8300 | 149.702,39 | 3,69 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | STK | | 10 | 0 | 121 | USD | 5.016,0100 | 48.230,87 | 1,19 |
| US1713401024 | Church & Dwight Co. | STK | | 749 | 100 | 6.976 | USD | 111,2000 | 80.085,38 | 1,97 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale Corp. | STK | | 54 | 0 | 689 | USD | 1.048,6100 | 54.447,06 | 1,34 |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences | STK | | 489 | 491 | 3.719 | USD | 71,6200 | 33.675,17 | 0,83 |
| US3021301094 | Expeditors Intl of Wash. Inc. | STK | | 147 | 0 | 1.178 | USD | 117,3600 | 16.588,38 | 0,41 |
| US3119001044 | Fastenal Co. | STK | | 433 | 0 | 5.023 | USD | 75,7300 | 31.529,89 | 0,78 |
| US4370761029 | Home Depot | STK | | 190 | 24 | 1.857 | USD | 396,6000 | 72.455,77 | 1,78 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | STK | | 356 | 0 | 2.876 | USD | 165,0200 | 56.487,62 | 1,39 |
| US57636Q1040 | MasterCard Inc. | STK | | 138 | 16 | 1.463 | USD | 576,3100 | 76.471,90 | 1,88 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. Cl.A | STK | | 146 | 0 | 1.644 | USD | 668,2000 | 93.805,00 | 2,31 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | STK | | 401 | 41 | 3.668 | USD | 396,9900 | 153.070,18 | 3,77 |
| US55354G1004 | MSCI Inc. A | STK | | 58 | 0 | 595 | USD | 590,5100 | 32.932,29 | 0,81 |
| US6541061031 | Nike | STK | | 677 | 0 | 5.132 | USD | 79,4300 | 51.705,88 | 1,27 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | STK | | 1.558 | 165 | 16.895 | USD | 71,0500 | 106.438,37 | 2,62 |
| US78409V1044 | S&P Global | STK | | 113 | 49 | 1.172 | USD | 533,7400 | 57.992,90 | 1,43 |
| US8740391003 | Taiwan Semiconduct.Manufact. | STK | | 516 | 82 | 6.076 | USD | 180,5300 | 89.570,65 | 2,21 |
| US92345Y1064 | Verisk Analytics Inc. Cl.A | STK | | 123 | 0 | 1.218 | USD | 296,9100 | 35.115,32 | 0,86 |
| US92826C8394 | VISA Inc. Class A | STK | | 287 | 29 | 2.373 | USD | 362,7100 | 100.094,01 | 2,46 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 1.147.153,75 | 28,25 |
| DE0001141810 | 0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25) | EUR | | 1.150 | 3.705 | 2.555 | % | 99,7525 | 1.147.153,75 | 28,25 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 28.02.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|--------------|---------------------|------------------------------------|
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | EUR | 58.716,23 | 1,45 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | STK | | 185 | 37 | 2.280 | CHF 297,8500 | 58.716,23 | 1,45 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 3.521.168,59 | 86,71 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | -19.752,41 | -0,49 |
| Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten) | | | | | | | EUR | 740,38 | 0,02 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 740,38 | 0,02 |
| E-Mini S&P 500 21.03.2025 | | | XCME | USD Anzahl | -4 | | | 33.365,38 | 0,82 |
| Euro STOXX Index Futures 21.03.2025 | | | XEUR | EUR Anzahl | -15 | | | -32.625,00 | -0,80 |
| Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten) | | | | | | | EUR | -20.492,79 | -0,50 |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -20.492,79 | -0,50 |
| FUTURES EUR/USD 03/25 | | | XCME | USD | 1.250.000 | | | -20.492,79 | -0,50 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 585.207,72 | 14,41 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 552.573,64 | 13,61 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | | 552.573,64 | | | 552.573,64 | 13,61 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 13,37 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | DKK | | 99,69 | | | 13,37 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 32.620,71 | 0,80 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | AUD | | 96,58 | | | 57,75 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | CAD | | 222,56 | | | 148,58 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | CHF | | 56,59 | | | 60,30 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | GBP | | 299,48 | | | 362,59 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | HKD | | 13,27 | | | 1,64 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | USD | | 33.269,45 | | | 31.989,85 | 0,79 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 1.919,70 | 0,05 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | | 1.604,18 | | | 1.604,18 | 0,04 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | | 279,20 | | | 279,20 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | EUR | | 36,32 | | | 36,32 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -27.492,39 | -0,68 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | | EUR | | -27.492,39 | | | -27.492,39 | -0,68 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 4.061.051,21 | 100,00 |
| Anteilwert BRW Stable Return V | | | | | | | EUR | 110,94 | |
| Anteilwert BRW Stable Return Direct | | | | | | | EUR | 115,30 | |
| Anteilwert BRW Stable Return P | | | | | | | EUR | 111,84 | |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 28.02.2025 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|------|-----------------|------------------------------------|
| | Anteilwert BRW Stable Return Institutional | | | | | | EUR | 114,43 | |
| | Umlaufende Anteile BRW Stable Return V | | | | | | STK | 15.127,418 | |
| | Umlaufende Anteile BRW Stable Return Direct | | | | | | STK | 17.926,000 | |
| | Umlaufende Anteile BRW Stable Return P | | | | | | STK | 2.823,772 | |
| | Umlaufende Anteile BRW Stable Return Institutional | | | | | | STK | 1,493 | |

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 28.02.2025 | | |
|----------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,672450 | = | 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,825950 | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | (DKK) | 7,457600 | = | 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar | (HKD) | 8,087550 | = | 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | (CAD) | 1,497900 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,938450 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,040000 | = | 1 Euro (EUR) |

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

| | |
|------|-----------------------------|
| XCME | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE |
| XEUR | EUREX DEUTSCHLAND |

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 | | | | |
| US0846701086 | Berkshire Hathaway Inc. | STK | 0 | 2 |
| AU000000CSL8 | CSL Ltd. | STK | 0 | 1.766 |
| US5184391044 | Estée Lauder | STK | 0 | 3.846 |
| US4612021034 | Intuit Inc. | STK | 0 | 1.082 |
| US44980X1090 | IPG Photonics Corp. | STK | 0 | 4.870 |
| US6153691059 | Moody's | STK | 0 | 502 |
| US9418481035 | Waters Corp. | STK | 0 | 1.091 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| DE0001141794 | 0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24) | EUR | 0 | 7.500 |
| DE0001141802 | 0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24) | EUR | 7.641 | 7.641 |

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 | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | | EUR | | 49.562 |
| ESTX Index (Price) (EUR) | | | | |
| S&P 500 Index) | | | | |
| Währungsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | | EUR | | 41.479 |
| Euro/US-Dollar) | | | | |

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2024 BIS 28.02.2025

| | EUR | EUR |
|--|-------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 14.367,78 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 5.325,77 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -3.510,61 |
| 4. Sonstige Erträge | | 4.485,88 |
| Summe der Erträge | | 20.668,82 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -452,70 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -137.589,72 |
| a) fix | -137.589,72 | |
| b) performanceabhängig | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -5.473,61 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -9.873,40 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -746,21 |
| 6. Aufwandsausgleich | | 128.473,97 |
| Summe der Aufwendungen | | -25.661,67 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -4.992,85 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 3.744.348,20 |
| 2. Realisierte Verluste | | -3.281.822,99 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 462.525,21 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 457.532,36 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -3.894.052,18 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 1.806.025,19 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.088.026,99 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.630.494,63 |

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2024 BIS 28.02.2025

| | | EUR |
|--|---|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 16.225,08 |
| 2. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 7.326,09 |
| 3. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -3.955,78 |
| 4. | Sonstige Erträge | 1.605,34 |
| Summe der Erträge | | 21.200,73 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -287,97 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -59.956,35 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -3.268,58 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -6.992,96 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen | -577,01 |
| 6. | Aufwandsausgleich | 46.883,85 |
| Summe der Aufwendungen | | -24.199,02 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -2.998,29 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 2.402.741,98 |
| 2. | Realisierte Verluste | -1.848.776,51 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 553.965,47 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 550.967,18 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -2.040.548,05 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 710.684,01 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.329.864,04 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -778.896,86 |

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2024 BIS 28.02.2025

| | | EUR |
|--|---|-------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 2.427,56 |
| 2. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 1.166,86 |
| 3. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -588,47 |
| 4. | Sonstige Erträge | 212,49 |
| Summe der Erträge | | 3.218,44 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -20,92 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -5.651,21 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -193,55 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -1.044,88 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen | -55,55 |
| 6. | Aufwandsausgleich | 842,91 |
| Summe der Aufwendungen | | -6.123,20 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -2.904,76 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 179.250,47 |
| 2. | Realisierte Verluste | -99.740,34 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 79.510,13 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 76.605,37 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -98.965,94 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 24.126,88 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -74.839,06 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.766,31 |

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2024 BIS 28.02.2025

| | EUR |
|--|--------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 9,82 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 3,39 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | -2,38 |
| 4. Sonstige Erträge | 0,60 |
| Summe der Erträge | 11,43 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -42,83 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -6.727,57 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -473,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -2.452,81 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -34,87 |
| 6. Aufwandsausgleich | 9.585,19 |
| Summe der Aufwendungen | -145,93 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -134,50 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 275.499,91 |
| 2. Realisierte Verluste | -266.036,94 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 9.462,97 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 9.328,47 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -318.811,07 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 162.505,67 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -156.305,40 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -146.976,93 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW STABLE RETURN V

| | EUR | EUR |
|---|----------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2024) | | 20.866.869,92 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -607.073,12 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -18.974.428,50 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 641.448,90 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -19.615.877,40 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 2.023.341,44 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.630.494,63 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -3.894.052,18 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 1.806.025,19 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2025) | | 1.678.215,11 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW STABLE RETURN DIRECT

| | EUR | EUR |
|---|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2024) | | 8.718.346,46 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -249.515,00 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -6.673.831,22 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 2.953.661,90 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -9.627.493,12 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 1.050.738,87 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -778.896,86 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -2.040.548,05 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 710.684,01 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2025) | | 2.066.842,25 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW STABLE RETURN P

| | EUR | EUR |
|---|------------|-------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2024) | | 383.928,24 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -12.007,49 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -66.978,05 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 10.240,48 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -77.218,53 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 9.114,00 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.766,31 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -98.965,94 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 24.126,88 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2025) | | 315.823,01 |

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW STABLE RETURN INSTITUTIONAL

| | EUR | EUR |
|---|---------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2024) | | 1.828.101,82 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -56.687,73 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -1.806.692,28 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 46.468,08 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.853.160,36 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 182.425,96 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -146.976,93 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -318.811,07 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 162.505,67 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2025) | | 170,84 |

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BRW STABLE RETURN V ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 3.989.952,95 | 263,76 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 250.597,60 | 16,57 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 457.532,36 | 30,25 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 3.281.822,99 | 216,95 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -3.937.006,99 | -260,26 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | -3.685.274,72 | -243,62 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -251.732,27 | -16,64 |
| III. Gesamtausschüttung | 52.945,96 | 3,50 |
| 1. Endausschüttung | 52.945,96 | 3,50 |
| a) Barausschüttung | 52.945,96 | 3,50 |

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 STABLE RETURN DIRECT ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 2.707.755,28 | 151,05 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 308.011,59 | 17,18 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 550.967,18 | 30,74 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 1.848.776,51 | 103,13 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -2.645.014,28 | -147,55 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | -2.334.987,94 | -130,26 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -310.026,34 | -17,29 |
| III. Gesamtausschüttung | 62.741,00 | 3,50 |
| 1. Endausschüttung | 62.741,00 | 3,50 |
| a) Barausschüttung | 62.741,00 | 3,50 |

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 STABLE RETURN P ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|--------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 223.760,46 | 79,24 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 47.414,75 | 16,79 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 76.605,37 | 27,13 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 99.740,34 | 35,32 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -213.877,26 | -75,74 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | -166.503,80 | -58,97 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -47.373,46 | -16,78 |
| III. Gesamtausschüttung | 9.883,20 | 3,50 |
| 1. Endausschüttung | 9.883,20 | 3,50 |
| a) Barausschüttung | 9.883,20 | 3,50 |

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 STABLE RETURN INSTITUTIONAL ¹⁾

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|--------------------|--------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 275.390,69 | 184.454,58 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 25,28 | 16,93 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 9.328,47 | 6.248,14 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 266.036,94 | 178.189,51 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | -275.385,46 | -184.451,08 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | -275.359,84 | -184.433,92 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | -25,62 | -17,16 |
| III. Gesamtausschüttung | 5,23 | 3,50 |
| 1. Endausschüttung | 5,23 | 3,50 |
| a) Barausschüttung | 5,23 | 3,50 |

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 STABLE RETURN V

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2025 | 1.678.215,11 | 110,94 |
| 2024 | 20.866.869,92 | 110,44 |
| 2023 | 35.619.155,18 | 102,66 |
| 2022 | 41.930.711,58 | 108,14 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW STABLE RETURN DIRECT

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2025 | 2.066.842,25 | 115,30 |
| 2024 | 8.718.346,46 | 114,55 |
| 2023 | 18.694.122,34 | 105,75 |
| 2022 | 23.717.784,84 | 111,01 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW STABLE RETURN P

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2025 | 315.823,01 | 111,84 |
| 2024 | 383.928,24 | 111,94 |
| 2023 | 356.917,16 | 104,22 |
| 2022 | 532.686,47 | 110,29 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW STABLE RETURN INSTITUTIONAL

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|--|------------|
| | EUR | EUR |
| 2025 | 170,84 | 114,43 |
| 2024 | 1.828.101,82 | 112,87 |
| 2023 | 1.631.665,44 | 104,01 |
| 2022 | 9.157.368,76 | 108,99 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

| | | |
|---|-----|------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 1.566.028,85 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| Donner & Reuschel AG | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| MSCI - World Index | | 80,00% |
| EUR | | 20,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 0,33% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 0,80% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 0,64% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Full-Monte-Carlo |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Haltedauer | | 1 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | | 1 Jahr |
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte | | 1,67 |

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 Stable Return V | EUR | 110,94 |
| Anteilwert BRW Stable Return Direct | EUR | 115,30 |
| Anteilwert BRW Stable Return P | EUR | 111,84 |
| Anteilwert BRW Stable Return Institutional | EUR | 114,43 |
| Umlaufende Anteile BRW Stable Return V | STK | 15.127,418 |
| Umlaufende Anteile BRW Stable Return Direct | STK | 17.926,000 |
| Umlaufende Anteile BRW Stable Return P | STK | 2.823,772 |
| Umlaufende Anteile BRW Stable Return Institutional | STK | 1,493 |

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

| | BRW Stable Return V | BRW Stable Return Direct |
|----------------------|---------------------|--------------------------|
| ISIN | DE000A2H7N08 | DE000A2H7PF7 |
| Währung | Euro | Euro |
| Fondsaufgabe | 01.03.2018 | 03.04.2018 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 1,3650% p.a. | 1,0650% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 0,00% | 0,00% |
| Mindestanlagevolumen | 0 | 0 |

| | BRW Stable Return P | BRW Stable Return Institutional |
|----------------------|---------------------|---------------------------------|
| ISIN | DE000A2JF7A2 | DE000A2JF8F9 |
| Währung | Euro | Euro |
| Fondsaufgabe | 25.04.2018 | 17.09.2018 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | 1,7150% p.a. | 0,8150% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 4,00% | 0,00% |
| Mindestanlagevolumen | 0 | 5.000.000 |

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW STABLE RETURN V

| | |
|---|--------|
| Performanceabhängige Vergütung | 0,00 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,38 % |

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW STABLE RETURN DIRECT

| | |
|---|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,10 % |
|---|--------|

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW STABLE RETURN P

| | |
|---|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,95 % |
|---|--------|

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW STABLE RETURN INSTITUTIONAL

| | |
|---|--------|
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 0,99 % |
|---|--------|

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 01.03.2024 BIS 28.02.2025

| Transaktionen | Volumen in Fondswährung |
|---|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt | 203.914.732,76 |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 194.512.851,92 |
| Relativ in % | 95,39 % |

Transaktionskosten: 27.566,17 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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 Aufwandsersatzungen.

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

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

BRW Stable Return V

Sonstige Erträge

| | | |
|--|-----|----------|
| Erträge aus Performance Fee Rückerstattungen | EUR | 3.468,62 |
|--|-----|----------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|--|-----|--------|
| Kosten für Quellensteuervorabbefreiungen | EUR | 533,22 |
|--|-----|--------|

BRW Stable Return Direct**Sonstige Erträge**

| | | |
|---------------------------------------|-----|----------|
| Erträge aus Quellensteuererstattungen | EUR | 1.575,85 |
|---------------------------------------|-----|----------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|--|-----|--------|
| Kosten für Quellensteuervorabbefreiungen | EUR | 316,34 |
|--|-----|--------|

BRW Stable Return P**Sonstige Erträge**

| | | |
|---------------------------------------|-----|--------|
| Erträge aus Quellensteuererstattungen | EUR | 208,61 |
|---------------------------------------|-----|--------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|--------------|-----|-------|
| Kosten BaFin | EUR | 40,32 |
|--------------|-----|-------|

BRW Stable Return Institutional**Sonstige Erträge**

| | | |
|---------------------------------------|-----|------|
| Erträge aus Quellensteuererstattungen | EUR | 0,59 |
|---------------------------------------|-----|------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------|
| Kosten für Quellensteuervorabbefreiungen | EUR | 34,85 |
|--|-----|-------|

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

| | | |
|---|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer) | EUR | 28.504.408 |
| davon feste Vergütung | EUR | 24.388.372 |
| davon variable Vergütung | EUR | 4.116.036 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt) | | 352 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 1.503.449 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 1.329.751 |
| davon andere Führungskräfte | EUR | 173.699 |

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Portfoliomanager | | BRW Finanz AG |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 3.209.185,42 |
| 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 | | 20 |

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 Stable Return

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900WW8S2NI3AZN462

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 oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

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.

Am 04.12.2024 wurde die Mindestquote, nach der mindestens 51% der Investitionen ein ESG Rating von BB aufweisen müssen, unterschritten. Mit Hinblick auf Mittelabflüsse waren Wertpapiere veräußert wurden. Nach Mittelabfluss am Folgetag war die Verletzung behoben.

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 im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

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

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden 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 85,42% auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

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

- mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- mehr als 5 % Ihres Umsatzes mit der Produktion konventioneller Waffen generieren;
- 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;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb ziviler Schusswaffen und Munition generieren;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Tabakprodukten generieren;
- mehr als 5 % Ihres Umsatzes mit Geschäftsaktivitäten im Bereich des Glückspiels generieren;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von alkoholischen Produkten generieren;
- mehr als 5 % Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes im Zusammenhang mit unkonventionell abgebautem Öl oder Gas generieren;
- mehr als 10 % Geschäftsaktivitäten im Bereich Kernkraft generieren

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

- nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden;
- schwere Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit haben;
- das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben.

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis zum 28.02.2024 wurde ausschließlich in Wertpapiere investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

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 Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 28.02.2024 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (90,74%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%). #2 Andere Investitionen (9,26%).

Für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis zum 28.02.2023 wurde ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 83,43% erreicht.

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 Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 28.02.2023 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (83,43%). Davon waren gemäß

#1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%). #2 Andere Investitionen (16,57%).

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: 01.03.2024 - 28.02.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v. 2019(24) (DE0001141802) | Öffentliche Verwaltung | 14,94% | Deutschland |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045) | Verl. v. sonst.Software | 5,21% | USA |
| Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v. 2020(25) (DE0001141810) | Öffentliche Verwaltung | 4,39% | Deutschland |
| Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v. 2019(24) (DE0001141794) | Öffentliche Verwaltung | 4,20% | Deutschland |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 (US70450Y1038) | Sonst.m.Finanzd.v.T. | 3,76% | USA |
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 (US0846701086) | Beteiligungsgesellsch. | 3,07% | USA |

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002 (KYG875721634) | Sonst.Telekommunikation | 2,77% | Kaimaninseln |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059) | Entw.+Progr.Internetpr. | 2,72% | USA |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 (US30303M1027) | Datenverarb., Hosting | 2,69% | USA |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 (DK0062498333) | Herst. pharm. Spez. | 2,66% | Dänemark |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg,Shs (Spons.ADRs) 5/TA 10 (US8740391003) | Herst.el.Bauel. | 2,64% | Taiwan |
| Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N. (US00724F1012) | Verl. v. sonst.Software | 2,63% | USA |



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEOZUGENEN INVESTITIONEN?

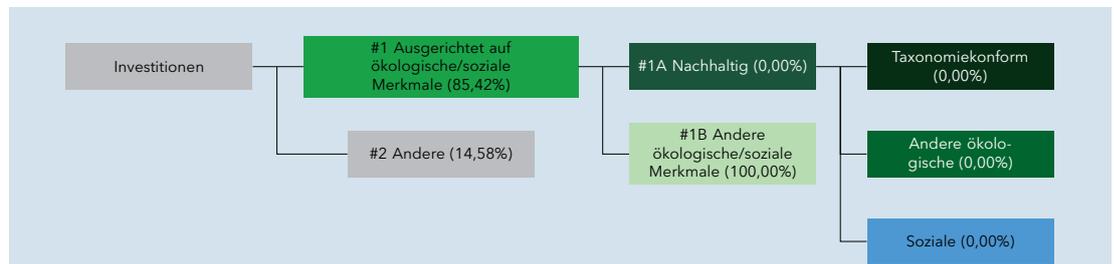
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● 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 01.03.2024 bis 28.02.2025. 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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilssektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 5,62%.

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.

| Sektor | Anteil |
|-------------------------|--------|
| Auskunfteien | 0,66% |
| Beteiligungsgesellsch. | 3,99% |
| Datenverarb., Hosting | 7,65% |
| Dienstl.f.d.Verk.a.n.g. | 0,58% |

| Sektor | Anteil |
|--------------------------|--------|
| Effekten- + Warenbörsen | -1,23% |
| Einzelh. Anstrichm. | 2,16% |
| Einzelh.DV-Ger., p.Ger. | 2,26% |
| Einzelh.ver.Waren(o.N.) | 1,64% |
| Entw.+Progr.Internetpr. | 2,72% |
| Finanzdienstleistungen | 2,85% |
| Großh. Inst.-Bed. G+W+H | 1,07% |
| Herst. Körperpflegem. | 1,34% |
| Herst. pharm. Spez. | 2,67% |
| Herst. v. Prüfmaschinen | 1,22% |
| Herst.el.Bauel. | 2,64% |
| Herst.med.+zahnm.App. | 2,82% |
| Herst.pharm.Erzeugn. | 1,69% |
| Herst.s. anorg. Grundst. | 2,16% |
| Herst.s.el.Ausrüst. | 1,43% |
| Herstellung von Schuhen | 1,94% |
| Landver.+Trans.Rohrfern. | 0,90% |
| Öffentliche Verwaltung | 23,52% |
| Sonst.m.Finanzd.v.T. | 8,69% |
| Sonst.Telekommunikation | 2,77% |
| Unternehmensberatung | 2,20% |
| Verl. v. Büchern | 1,18% |
| Verl. v. Software | 1,69% |
| Verl. v. sonst.Software | 7,84% |
| Verw.+Führ. v. Unt. | 8,92% |



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

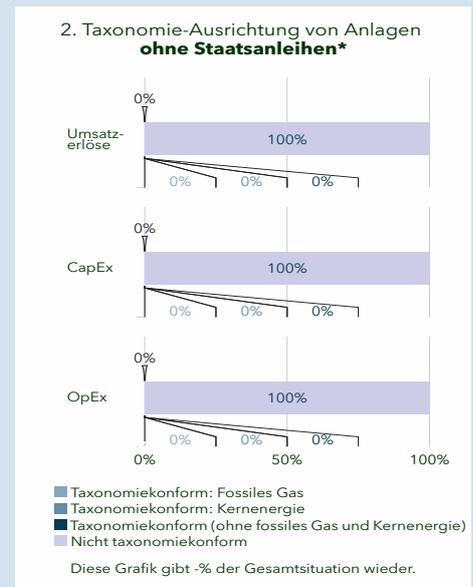
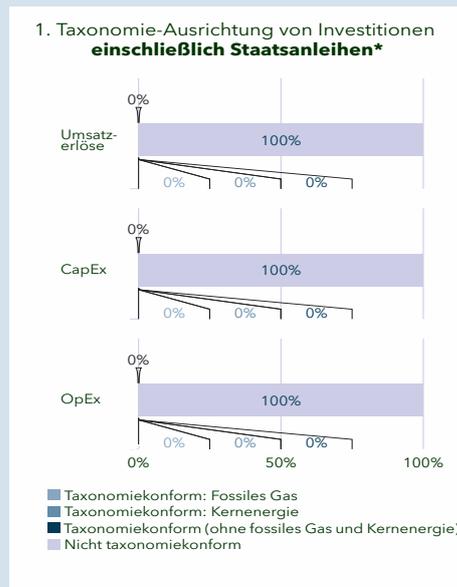
Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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-taxonmiekonformen 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% |



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden 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 Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 14,58%.

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 01.03.2024 bis 28.02.2025 durchgehend beachtet.

Am 04.12.2024 wurde die Mindestquote, nach der mindestens 51% der Investitionen ein ESG Rating von BB aufweisen müssen, unterschritten. Mit Hinblick auf Mittelabflüsse waren Wertpapiere veräußert wurden. Nach Mittelabfluss am Folgetag war die Verletzung behoben.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder 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, 20. Juni 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BRW Stable Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen 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 vernünftiger-

weise 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 23.06.2025

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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST