

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

BRW Balanced Return

30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht BRW Balanced Return	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	38
Allgemeine Angaben	41

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

BRW Balanced Return

in der Zeit vom 01.07.2022 bis 30.06.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht BRW Balanced Return für das Geschäftsjahr vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

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 ausgesteuert, 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.

Der Fonds bewirbt unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen und ist damit als Fonds gem. Art 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren. Die Angaben zu 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 werden im Anhang des Jahresberichts ausgegeben.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Aktienanlagen

Die Gewichtung der Aktienanlagen lag zu Beginn des

Geschäftsjahres bei rund 43% und wurde auf diesem Niveau relativ stabil gehalten. Zum Geschäftsjahresende lag diese bei rund 41%, im Durchschnitt des Geschäftsjahres lag die Aktienquote bei rund 42%.

Unter Hinzurechnung des wirtschaftlichen „Risikos“ verkaufter Aktienindexkontrakte ist die Netto-Aktienquote, ausgehend von rund 36% zu Beginn des Geschäftsjahres, im Zuge sinkender Aktienmarktnotierungen ab Oktober 2022 auf rund 38% erhöht worden und wurde auf diesem Niveau bis Februar stabil gehalten. Ende Februar 2023 wurde die Netto-Aktienquote dann im Zuge steigender Kursnotierungen auf bis zu 35% reduziert. Im Kontext der weiter steigenden Aktienmärkte wurde die Netto-Aktienquote im Juni dann auf bis zu 33% gesenkt und auf diesem Niveau bis zum Geschäftsjahresende stabil gehalten. Im Durchschnitt des Geschäftsjahres lag sie bei ca. 36% und zum Geschäftsjahresende bei rund 33%.

Rentenanlagen

Zu Beginn des Geschäftsjahres bestand das aktive, direkt gehaltene Rentenportefeuille aus einer Position lautend auf zwei deutschen Bundesanleihen und einem EUR-abgesicherten US-Staatsanleihen ETF, welche zusammen eine Gewichtung von 7,13% ausmachten. Im Geschäftsjahresverlauf wurden eine der beiden Anleihen sowie der ETF dann im Januar 2023 gesamthaft veräußert. Des Weiteren wurde im Januar ein US-Staatsanleihen ETF mit längerer Laufzeit und einer Gewichtung von ca. 2% ins Portfolio aufgenommen, um die Duration des Portfolios zu erhöhen.

Ferner wurden weiterhin Anlagen in Drittfonds und ETF's gehalten, welche mehrheitlich ein aktives Mandat besitzen und in Summe ein diversifiziertes Rentenexposure darstellen. Die Positionierung innerhalb dieser Kategorie lag zu Beginn und zum Ende des Geschäftsjahres bei rund 44% und im Durchschnitt bei ca. 46%.

Des Weiteren wurde eine deutsche Bundesanleihe am kurzen Ende als Liquiditätsersatz gehalten, dessen Gewichtung am Anfang des Geschäftsjahres bei rund 5% und am Ende bei ca. 6% lag.

Liquidität

Entgegengesetzt zur Höhe der Aktien- und Rentenanlagen entwickelte sich der Anteil an Liquidität bzw. Termingeldern. Die Quote lag am Anfang des Geschäftsjahres bei rund 7%, im Durchschnitt bei rund 5% und zum Ende bei ca. 7% (exkl. Bundesanleihen).

Fondsstruktur

Jahresbericht für das Sondervermögen gemäß der OGAW-Richtlinie BRW Balanced Return				
Vermögensübersicht zum 30.06.2023				
Fondsvermögen: EUR	207.768.260,43	216.792.818,59		
Umlaufende Anteile: Direct-Klasse	336.692	352.459		
Institutional-Klasse	637.340	636.400		
P-Klasse	3.215	3.219		
V-Klasse	840.463	966.253		
Vermögensaufteilung in TEUR%				
	Kurswert in Fondswährung per 30.06.2023	% des Fondsvermögens per 30.06.2023	Kurswert in Fondswährung per 30.06.2022	% des Fondsvermögens per 30.06.2022
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien	82.409	39,66	90.171	41,59
2. Anleihen	13.157	6,33	12.661	5,84
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.135	1,02	2.272	1,05
4. Sonstige Wertpapiere	94.999	45,72	95.582	44,09
5. Derivate	264	0,13	145	0,06
6. Bankguthaben	15.026	7,23	16.170	7,46
7. Sonstige Vermögensgegenstände	65	0,03	128	0,06
II. Verbindlichkeiten				
	-287	-0,14	-336	-0,15
III. Fondsvermögen				
	207.768	100,00	216.793	100,00

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und 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 Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Operationelles Risiko

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das

Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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 und Derivaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien, Derivaten und Investmentanteilen ursächlich.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)[1]

Anteilklasse V:	6,17%
Anteilklasse Institutional:	6,76%
Anteilklasse P:	5,59%
Anteilklasse Direct:	6,55%

[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.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	208.055.466,07	100,14
1. Aktien	82.408.726,14	39,66
2. Anleihen	13.156.965,00	6,33
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.134.941,82	1,03
4. Investmentanteile	94.998.976,40	45,72
5. Derivate	264.601,98	0,13
6. Bankguthaben	15.026.075,30	7,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	65.179,43	0,03
II. Verbindlichkeiten	-287.205,64	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-287.205,64	-0,14
III. Fondsvermögen	EUR 207.768.260,43	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	97.700.632,96	47,02
Aktien							EUR	82.408.726,14	39,66
AU000000CSL8	CSL Ltd.		STK	7.737	0	1.384	AUD 277,3800	1.309.029,89	0,63
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	8.644	8.644	0	CAD 160,4200	960.397,88	0,46
CH0010645932	Givaudan		STK	795	356	90	CHF 2.965,0000	2.414.519,85	1,16
DK0060448595	Coloplast AS		STK	21.703	1.816	6.720	DKK 853,2000	2.486.905,32	1,20
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	16.050	0	15.650	DKK 1.099,4000	2.369.842,06	1,14
FR0000052292	Hermes International		STK	920	0	1.888	EUR 1.990,0000	1.830.800,00	0,88
FR000120321	L'Oréal		STK	5.218	0	1.424	EUR 427,1000	2.228.607,80	1,07
GB0003718474	Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05		STK	16.272	6.578	8.394	GBP 109,2000	2.070.378,56	1,00
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	55.132	0	29.541	GBP 26,2100	1.683.669,93	0,81
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	53.427	0	12.500	HKD 331,6000	2.072.480,60	1,00
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	10.472	2.499	1.370	USD 308,5800	2.961.779,72	1,43
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	7.056	2.879	5.140	USD 488,9900	3.162.378,85	1,52
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	21.705	27.236	6.957	USD 119,7000	2.381.273,54	1,15
US0378331005	Apple Inc.		STK	12.588	1.198	4.604	USD 193,9700	2.237.930,76	1,08
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	7.578	1.526	4.536	USD 219,7900	1.526.574,05	0,73
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.		STK	6	1	2	USD 517.810,0000	2.847.587,19	1,37
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	1.093	497	260	USD 2.700,3300	2.705.156,22	1,30
US1713401024	Church & Dwight Co.		STK	25.400	8.161	3.237	USD 100,2300	2.333.387,10	1,12
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	3.319	0	960	USD 538,3800	1.637.764,74	0,79
US5184391044	Estée Lauder		STK	8.849	0	1.392	USD 196,3800	1.592.747,01	0,77
US3021301094	Expeditors Intl of Wash.		STK	4.772	4.772	0	USD 121,1300	529.794,56	0,25
US3119001044	Fastenal		STK	20.287	20.287	0	USD 58,9900	1.096.860,94	0,53
US4370761029	Home Depot		STK	7.551	5.506	0	USD 310,6400	2.149.894,73	1,03
US4612021034	Intuit Inc.		STK	5.253	466	3.534	USD 458,1900	2.206.014,45	1,06
US44980X1090	IPG Photonics Corp.		STK	15.685	0	3.045	USD 135,8200	1.952.556,44	0,94
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	8.457	0	4.375	USD 165,5200	1.282.986,70	0,62
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	8.749	0	1.792	USD 393,3000	3.153.825,86	1,52
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	13.261	8.368	19.188	USD 286,9800	3.488.054,42	1,68
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	17.857	4.992	4.762	USD 340,5400	5.573.550,96	2,68
US6153691059	Moody's		STK	2.182	0	0	USD 347,7200	695.408,13	0,33
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	3.862	0	3.142	USD 469,2900	1.661.150,25	0,80
US6541061031	Nike		STK	20.125	11.829	16.333	USD 110,3700	2.035.833,60	0,98
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	46.983	9.167	16.018	USD 66,7300	2.873.539,79	1,38
US78409V1044	S&P Global		STK	5.802	0	2.704	USD 400,8900	2.131.858,10	1,03
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	30.506	0	3.191	USD 100,9200	2.821.745,58	1,36
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Cl.A		STK	7.387	0	3.597	USD 226,0300	1.530.345,64	0,74

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	13.727	0	3.442	USD	237,4800	2.987.844,70	1,44
US9418481035	Waters Corp.		STK	5.830	0	1.080	USD	266,5400	1.424.250,22	0,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		13.156.965,00	6,33
DE0001141794	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)		EUR	13.500	4.500	1.000	%	97,4590	13.156.965,00	6,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		2.134.941,82	1,03
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	7.597	1.900	1.458	CHF	274,3500	2.134.941,82	1,03
Investmentanteile							EUR		94.998.976,40	45,72
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		94.998.976,40	45,72
DE000A2H9AR0	BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile A EUR-HGD.		ANT	5.194	0	1.258	EUR	956,1300	4.966.139,22	2,39
LU0549545654	BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N.		ANT	97.927	0	7.629	EUR	99,0400	9.698.690,08	4,67
LU1623763148	Carmignac Portf.- Unc. Credit Namens-Ant. W EUR Acc. o.N.		ANT	56.612	0	6.100	EUR	133,7600	7.572.421,12	3,64
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I		ANT	108.803	34.994	12.103	EUR	133,7400	14.551.313,22	7,00
IE00B7VSG479	Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Namens-Ant.Prem.Acc.EUR Hed.oN		ANT	90.738	0	7.651	EUR	110,3200	10.010.216,16	4,82
IE00B7J7TB45	iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	123.362	129.195	5.833	EUR	78,7300	9.712.290,26	4,67
IE00BD8PGZ49	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN		ANT	1.304.731	1.304.731	0	EUR	3,5495	4.631.142,68	2,23
AT000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT A		ANT	87.564	0	1.385	EUR	83,4800	7.309.842,72	3,52
IE00B8D0PH41	PIMCO FDS GL INVES.SER.- Income Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N.		ANT	544.483	0	671.204	EUR	8,7800	4.780.560,74	2,30
LI0325825532	Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile A EUR o.N.		ANT	878.690	0	68.982	EUR	8,3600	7.345.848,40	3,54
IE00B43QJJ40	SPDR Bloom.Barcl.Gl.Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	619.225	325.091	35.437	EUR	23,2880	14.420.511,80	6,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR		192.699.609,36	92,75
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		264.601,98	0,13
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-496.896,12	-0,24
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		-496.896,12	-0,24
E-Mini S&P 500 15.09.2023			XCME	USD	Anzahl	-55			-416.833,29	-0,20
Euro STOXX Index Futures 15.09.2023			XEUR	EUR	Anzahl	-161			-80.062,83	-0,04
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		761.498,10	0,37
Währungsterminkontrakte							EUR		761.498,10	0,37
FUTURES EUR/USD 09/23			XCME	USD		42.500.000	USD	1,0911	761.498,10	0,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							EUR	15.349.017,87	7,39
EUR - Guthaben bei:							EUR	15.183.195,25	7,31
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	15.183.195,25				15.183.195,25	7,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	8.261,82	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	61.515,89				8.261,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	157.560,80	0,08
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	12.662,81				7.723,82	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	23.930,62				16.574,17	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	34.764,81				35.610,56	0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	70.921,50				82.635,01	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	128.325,02				15.011,58	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		MXN	105,77				5,66	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	65.179,43	0,03
	Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	25.536,25				25.536,25	0,01
	Dividendenansprüche		EUR	21.364,41				21.364,41	0,01
	Quellensteueransprüche		EUR	16.902,63				16.902,63	0,01
	Zinsansprüche		EUR	1.376,14				1.376,14	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-322.942,57	-0,16
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-322.942,57	-0,16
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	-352.346,49				-322.942,57	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-287.205,64	-0,14
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-287.205,64				-287.205,64	-0,14
Fondsvermögen							EUR	207.768.260,43	100,00
Anteilwert BRW Balanced Return Institutional							EUR	114,10	
Anteilwert BRW Balanced Return V							EUR	117,46	
Anteilwert BRW Balanced Return Direct							EUR	106,90	
Anteilwert BRW Balanced Return P							EUR	102,47	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Institutional							STK	637.340,000	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return V							STK	840.463,397	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Direct							STK	336.692,487	
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return P							STK	3.215,117	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,639450	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,858250	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,445800	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,548400	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,443850	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	18,690600	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,091050	=	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				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	30.196
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	0	54.914
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	0	1.709
KYG596691041	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	6.593	6.593
US8636671013	Stryker	STK	0	8.517
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001141851	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	EUR	0	2.900
US912810TL26	4.0000% United States of America DL-Bonds 2022(52)	USD	5.070	5.070
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
F10008812003	Evli Nordic Corporate Bondon Inh.-Ant. IA EUR Dis. oN	ANT	0	124.407
IE00BGPP6473	iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Registered Shs EUR DIS.Hgd o.N	ANT	0	603.818

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			40.759
ESTX Index (Price) (EUR)				
S&P 500 Index)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			164.379
Euro/US-Dollar)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		314.749,55
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		361,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		64.650,01
davon negative Habenzinsen	-3.415,76	
4. Erträge aus Investmentanteilen		540.461,40
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-78.809,48
6. Sonstige Erträge		16.181,03
Summe der Erträge		857.593,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.500,63
2. Verwaltungsvergütung		-479.664,37
a) fix	-479.664,37	
3. Verwahrstellenvergütung		-34.760,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.877,02
5. Sonstige Aufwendungen		-234,38
6. Aufwandsausgleich		-4.191,08
Summe der Aufwendungen		-530.228,13
III. Ordentlicher Nettoertrag		327.365,83
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		4.581.745,30
2. Realisierte Verluste		-3.420.634,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.161.111,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.488.477,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.338.349,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		683.261,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.021.610,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.510.087,81

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		429.475,93
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		618,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		85.534,55
davon negative Habenzinsen	-5.115,10	
4. Erträge aus Investmentanteilen		737.892,85
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-107.339,92
6. Sonstige Erträge		22.572,81
Summe der Erträge		1.168.754,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.629,11
2. Verwaltungsvergütung		-1.219.488,26
a) fix	-1.219.488,26	
3. Verwahrstellenvergütung		-49.158,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.238,76
5. Sonstige Aufwendungen		-344,73
6. Aufwandsausgleich		38.524,69
Summe der Aufwendungen		-1.246.334,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		-77.580,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.449.145,00
2. Realisierte Verluste		-4.875.264,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.573.880,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.496.300,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.298.966,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.141.764,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.440.731,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.937.031,59

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		156.009,74
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.004,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		32.106,37
davon negative Habenzinsen	-1.761,49	
4. Erträge aus Investmentanteilen		267.931,08
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-39.195,71
6. Sonstige Erträge		8.026,06
Summe der Erträge		425.881,54
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.209,17
2. Verwaltungsvergütung		-306.775,63
a) fix	-306.775,63	
3. Verwahrstellenvergütung		-16.322,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.618,43
5. Sonstige Aufwendungen		-112,04
6. Aufwandsausgleich		-20.682,56
Summe der Aufwendungen		-349.720,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		76.161,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.481.843,00
2. Realisierte Verluste		-1.861.664,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		620.178,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		696.340,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		955.585,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		467.841,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.423.426,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.119.767,03

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.454,02
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		286,92
davon negative Habenzinsen	-15,55	
4. Erträge aus Investmentanteilen		2.452,66
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-362,33
6. Sonstige Erträge		75,93
Summe der Erträge		3.908,71
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-12,87
2. Verwaltungsvergütung		-5.556,26
a) fix	-5.556,26	
3. Verwahrstellenvergütung		-171,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-734,98
5. Sonstige Aufwendungen		-1,20
6. Aufwandsausgleich		468,93
Summe der Aufwendungen		-6.008,34
III. Ordentlicher Nettoertrag		-2.099,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		22.304,71
2. Realisierte Verluste		-17.224,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.079,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.980,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		11.556,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.364,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.920,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.900,73

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		901.689,24
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.985,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		182.577,85
davon negative Habenzinsen	-10.307,90	
4. Erträge aus Investmentanteilen		1.548.737,99
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-225.707,44
6. Sonstige Erträge		46.855,83
Summe der Erträge		2.456.138,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-7.351,78
2. Verwaltungsvergütung		-2.011.484,52
a) fix	-2.011.484,52	
3. Verwahrstellenvergütung		-100.413,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-26.469,19
5. Sonstige Aufwendungen		-692,35
6. Aufwandsausgleich		14.119,98
Summe der Aufwendungen		-2.132.291,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		323.847,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		13.535.038,01
2. Realisierte Verluste		-10.174.787,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.360.250,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.684.098,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.604.457,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.296.231,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.900.689,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.584.787,16

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN INSTITUTIONAL

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		70.106.735,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.218.471,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		393.994,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.711.451,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.317.457,12	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-70.376,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.510.087,81
davon nicht realisierte Gewinne	2.338.349,20	
davon nicht realisierte Verluste	683.261,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		72.721.969,84

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		110.075.347,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.259.747,07
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.940.865,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.061.101,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.001.966,63	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-87.812,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.937.031,59
davon nicht realisierte Gewinne	2.298.966,86	
davon nicht realisierte Verluste	2.141.764,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		98.723.953,95

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN DIRECT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		36.289.843,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-915.228,96
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.385.606,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.291.249,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.676.855,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-115.876,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.119.767,03
davon nicht realisierte Gewinne	955.585,11	
davon nicht realisierte Verluste	467.841,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		35.992.899,53

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		320.891,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-10.026,10
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.108,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	56.563,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-55.454,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-437,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.900,73
davon nicht realisierte Gewinne	11.556,15	
davon nicht realisierte Verluste	3.364,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		329.437,11

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		216.792.818,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.403.473,63
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-14.931.368,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.120.365,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-42.051.734,01	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-274.503,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.584.787,16
davon nicht realisierte Gewinne	5.604.457,32	
davon nicht realisierte Verluste	3.296.231,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		207.768.260,43

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BRW BALANCED RETURN INSTI-TUTIONAL ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	15.423.803,08	24,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.514.691,95	16,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.488.477,03	2,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.420.634,10	5,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-13.097.512,08	-20,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.189.216,60	-3,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	-10.908.295,48	-17,12
III. Gesamtausschüttung	2.326.291,00	3,65
1. Endausschüttung	2.326.291,00	3,65
a) Barausschüttung	2.326.291,00	3,65

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	20.707.757,80	24,64
1. Vortrag aus dem Vorjahr	14.336.192,87	17,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.496.300,54	1,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.875.264,39	5,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-17.640.067,84	-20,99
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.831.474,75	-3,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	-14.808.593,09	-17,62
III. Gesamtausschüttung	3.067.689,95	3,65
1. Endausschüttung	3.067.689,95	3,65
a) Barausschüttung	3.067.689,95	3,65

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	7.750.196,51	23,02
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.192.192,26	15,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	696.340,21	2,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.861.664,04	5,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-6.639.112,91	-19,72
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.240.177,98	-3,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.398.934,93	-16,04
III. Gesamtausschüttung	1.111.083,60	3,30
1. Endausschüttung	1.111.083,60	3,30
a) Barausschüttung	1.111.083,60	3,30

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	68.201,22	21,21
1. Vortrag aus dem Vorjahr	47.996,14	14,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.980,27	0,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	17.224,81	5,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-57.913,22	-18,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	-8.497,65	-2,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	-49.415,57	-15,37
III. Gesamtausschüttung	10.288,00	3,20
1. Endausschüttung	10.288,00	3,20
a) Barausschüttung	10.288,00	3,20

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	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	72.721.969,84	114,10
2022	70.106.735,65	110,16
2021	77.490.186,97	123,89
2020	50.780.786,60	111,92

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW BALANCED RETURN V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	98.723.953,95	117,46
2022	110.075.347,42	113,92
2021	136.960.642,47	128,68
2020	149.204.321,01	118,18

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW BALANCED RETURN DIRECT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	35.992.899,53	106,90
2022	36.289.843,72	102,96
2021	32.424.823,67	115,63
2020	14.692.788,36	103,69

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BRW BALANCED RETURN P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	329.437,11	102,47
2022	320.891,80	99,68
2021	278.537,34	112,99
2020	371.410,10	102,24

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2023	207.768.260,43
2022	216.792.818,59
2021	247.154.190,45
2020	215.049.306,07

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	15.051.088,99
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,13
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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	114,10
Anteilwert BRW Balanced Return V	EUR	117,46
Anteilwert BRW Balanced Return Direct	EUR	106,90
Anteilwert BRW Balanced Return P	EUR	102,47
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Institutional	STK	637.340,000
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return V	STK	840.463,397
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return Direct	STK	336.692,487
Umlaufende Anteile BRW Balanced Return P	STK	3.215,117

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))	0,96 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW BALANCED RETURN V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,51 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW BALANCED RETURN DIRECT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,21 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BRW BALANCED RETURN P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,09 %
---	--------

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 01.07.2022 BIS 30.06.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	620.357.643,20
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	613.874.166,65
Relativ in %	98,95 %

Transaktionskosten: 70.311,33 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 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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2H9AR0	BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile A EUR-HGD. ¹⁾	0,35
LU0549545654	BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N. ¹⁾	0,50
LU1623763148	Carmignac Portf.- Unc. Credit Namens-Ant. W EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,80
FI0008812003	Evli Nordic Corporate Bondon Inh.-Ant. IA EUR Dis. oN ¹⁾	0,40
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I ¹⁾	0,43
IE00B7VSG479	Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Namens-Ant.Prem.Acc.EUR Hed.oN ¹⁾	0,60
IE00B7J7TB45	iShares-Gl.Corp.Bond UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,20
IE00BGPP6473	iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Registered Shs EUR DIS.Hgd o.N. ¹⁾	0,10
IE00BD8PGZ49	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist)oN ¹⁾	0,10
AT0000A20D95	KEPLER Europa Rentenfonds IT A ¹⁾	0,36
IE00B8D0PH41	PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N. ¹⁾	0,55
LI0325825532	Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile A EUR o.N. ¹⁾	0,07
IE00B43QJJ40	SPDR Bloom.Barcl.Gl.Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,10

¹⁾ Ausgabebeschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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

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

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungssysteme 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 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

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 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		BRW Finanz AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	4.101.546,00
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		19

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

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:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten:

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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. Es wurden keine Verstöße gegen die im Verkaufsprospekt 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 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, 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 86,26% auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. 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 im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich ist erst ab dem darauffolgendem Jahr möglich.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Stoxx Sectors 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: 01.07.2022 - 30.06.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SPDR Bloom.Barcl.Gl.Ag.Bd U.ETF Registered Shares o.N. (IE00B43QJJ40)	Fonds	7,01%	Irland
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N. (LU0399027886)	Fonds	6,88%	Luxemburg
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Namens-Ant.Prem.Acc.EUR Hed.oN (IE00B7VSG479)	Fonds	5,31%	Irland
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N. (LU0549545654)	Fonds	5,27%	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v. 2019(24) (DE0001141794)	Staatsanleihe	4,85%	Deutschland
Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile A EUR o.N. (LI0325825532)	Fonds	4,03%	Liechtenstein
Carmignac Portf.- Unc. Credit Namens-Ant. W EUR Acc. o.N. (LU1623763148)	Fonds	3,99%	Luxemburg
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N. (IE00B7J7TB45)	Fonds	3,89%	Irland
KEPLER Europa Rentenfonds Inhaber-Anteile IT A o.N. (AT0000A20D95)	Fonds	3,88%	Österreich
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N. (IE00B8D0PH41)	Fonds	3,28%	Irland
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile A EUR-HGD. (DE000A2H9AR0)	Fonds	2,73%	Deutschland



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

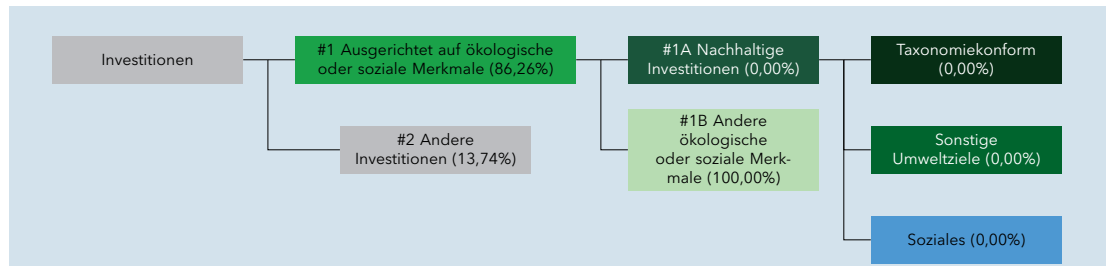
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● 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 01.07.2022 bis 30.06.2023. 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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- 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 Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission keine Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffe ist somit 0,00%.

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

Sektor	Anteil
Chemikalien	1,14%
Einzelhandel	1,38%
Elektronische und elektrische Ausrüstung	0,98%
Finanz-Kreditdienste	2,34%
Freizeitgüter	0,79%
Industrielle Metalle und Bergbau	0,18%
Industrielle Transporte	0,40%
Industrielle Unterstützungsdienste	7,94%
Investmentbanken und Broker	0,32%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	0,98%
Medien	0,92%
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	1,86%
Nicht-Lebensversicherung	1,41%
Persönliche Güter	4,56%
Pharma-, Biotechnologie	4,16%
Reisen und Freizeit	1,19%
Software und Computerdienstleistungen	10,33%
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,34%
Verbraucherdienste	0,19%
Fonds	49,88%
Staatsanleihen	5,68%
Derivate	0,04%



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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert 1)?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

[X] Nein

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

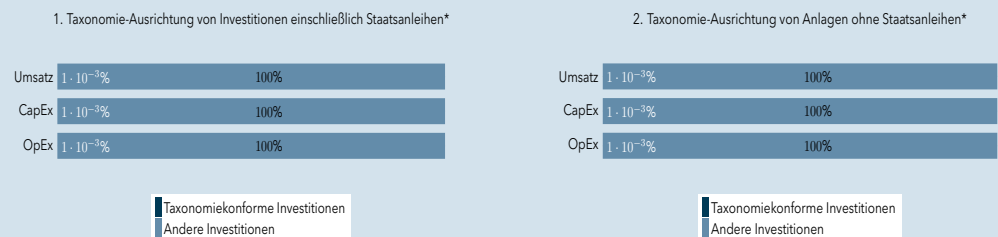
Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme 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 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 13,74%.

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).

Im relevanten Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023 gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben.



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 01.07.2022 bis 30.06.2023 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/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, 23. Oktober 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BRW Balanced Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 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 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 Jahres-

berichts 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 24.10.2023

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

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. Karl-Josef Bierth
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST