

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

BRW Global Bond

31. Dezember 2025

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 31.12.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.12.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

## Einleitende Worte

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

BRW Global Bond

in der Zeit vom 01.07.2025 bis 31.12.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,69 % in der Klasse V sowie von + 0,79 % in der Klasse Institutional.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## Vermögensübersicht per 31.12.2025

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.191.220,36</b>	<b>100,11</b>
1. Anleihen	48.892.642,64	97,52
2. Derivate	122.356,19	0,24
3. Bankguthaben	877.797,30	1,75
4. Sonstige Vermögensgegenstände	298.424,23	0,60
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-57.259,00</b>	<b>-0,11</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-57.259,00	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 50.133.961,36</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung per 31.12.2025

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>33.281.025,62</b>	<b>66,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>33.281.025,62</b>	<b>66,38</b>
DE0001030708	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2030)		EUR	1.408	0	99	%	89,6980	1.262.947,84	2,52
DE0001102531	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2031)		EUR	1.961	0	229	%	88,3625	1.732.788,63	3,46
DE0001102564	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2031)		EUR	6.127	385	1.088	%	87,0985	5.336.525,10	10,64
DE0001030732	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2031) Grüne		EUR	3.739	236	664	%	87,1315	3.257.846,79	6,50
DE0001102580	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2022 (2032)		EUR	302	0	92	%	85,7180	258.868,36	0,52
US91282CCS89	1.2500% United States of America DL-Bonds 2021(31)		USD	4.235	232	769	%	87,3477	3.145.689,21	6,27
US91282CDJ71	1.3750% United States of America DL-Bonds 2021(31)		USD	4.263	196	736	%	87,3555	3.166.770,39	6,32
US91282CCB54	1.6250% United States of America DL-Bonds 2021(31)		USD	4.327	204	740	%	89,8418	3.305.799,19	6,59
DE0001102606	1.7000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2022 (2032)		EUR	327	0	96	%	94,6450	309.489,15	0,62
US91282CDY49	1.8750% United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032		USD	3.263	120	523	%	89,4492	2.482.017,11	4,95
DE000BU2Z007	2.3000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2033)		EUR	1.821	0	206	%	97,7310	1.779.681,51	3,55
DE000BU3Z005	2.3000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2033) Grüne		EUR	2.387	0	267	%	97,7710	2.333.793,77	4,66
US91282CFV81	4.1250% United States of America DL-Notes 22/32		USD	2.930	132	458	%	101,4531	2.527.808,63	5,04
US912810FT08	4.5000% US Treasury 06/36		USD	658	0	0	%	103,6719	580.093,49	1,16
US912810PT97	4.7500% United States of America DL-Notes 2007(37)		USD	879	0	0	%	105,2188	786.489,91	1,57
US912810PU60	5.0000% United States of America DL-Notes 2007(37)		USD	1.110	0	127	%	107,4688	1.014.416,54	2,02
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>15.611.617,02</b>	<b>31,14</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>13.610.262,11</b>	<b>27,15</b>
US91282CEP23	2.8750% United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032		USD	2.820	124	338	%	94,5508	2.267.385,54	4,52
US91282CHC82	3.3750% United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033		USD	4.620	204	745	%	96,4766	3.790.311,84	7,56
US91282CGM73	3.5000% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033		USD	2.526	109	405	%	97,4883	2.094.097,52	4,18
US91282CHT18	3.8750% United States of America DL-Notes 2023(33)		USD	1.769	0	320	%	99,5156	1.497.029,13	2,99
US91282CJJ18	4.5000% United States of America DL-Notes 2023(33)		USD	4.496	192	700	%	103,6133	3.961.438,08	7,90

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.001.354,91</b>	<b>3,99</b>
US91282CFF32	2.7500% United States of America DL-Bonds 2022(32) S.E-2032		USD	2.517	147	319	%	93,5039	2.001.354,91	3,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>48.892.642,64</b>	<b>97,52</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>EUR</b>	<b>122.356,19</b>	<b>0,24</b>
<b>Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>-55.433,68</b>	<b>-0,11</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-55.433,68</b>	<b>-0,11</b>
Euro Bund Futures 06.03.2026		XEUR	EUR	2.200.000					-24.860,00	-0,05
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 20.03.2026		XCME	USD	5.900.000					-30.573,68	-0,06
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>177.789,87</b>	<b>0,35</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>177.789,87</b>	<b>0,35</b>
FUTURES EUR/USD 03/26		XCME	USD	22.375.000					177.789,87	0,35
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>877.797,30</b>	<b>1,75</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>832.235,90</b>	<b>1,66</b>
Bank: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			EUR	1.000,83					1.000,83	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	831.235,07					831.235,07	1,66
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>45.561,40</b>	<b>0,09</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	53.577,93					45.561,40	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>298.424,23</b>	<b>0,60</b>
Zinsansprüche			EUR	298.424,23					298.424,23	0,60
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-57.259,00</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-57.259,00					-57.259,00	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>50.133.961,36</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert BRW Global Bond V</b>								<b>EUR</b>	<b>85,20</b>	
<b>Anteilwert BRW Global Bond Institutional</b>								<b>EUR</b>	<b>85,05</b>	
<b>Umlaufende Anteile BRW Global Bond V</b>								<b>STK</b>	<b>267.442,880</b>	
<b>Umlaufende Anteile BRW Global Bond Institutional</b>								<b>STK</b>	<b>321.554,901</b>	

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

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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

US-Dollar	(USD)	1,175950	=	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
------	---------------------	---------------------------------------	-----------------	--------------------

Fehlanzeige

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

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

### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswerte: EUR 22.854

10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)

Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)

#### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswerte: EUR 74.030

Euro/US-Dollar)

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,52

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,24

### 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 Global Bond V	EUR	85,20
Anteilwert BRW Global Bond Institutional	EUR	85,05
Umlaufende Anteile BRW Global Bond V	STK	267.442,880
Umlaufende Anteile BRW Global Bond Institutional	STK	321.554,901

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	BRW Global Bond V	BRW Global Bond Institutional
ISIN	DE000A2JQK50	DE000A3CNF64
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	14.01.2019	15.07.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,0150 % p.a.	0,8150 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	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.

### AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

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

---

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

---

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

---

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## Allgemeine Angaben

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

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

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

**HANSAINVEST**