

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

TBF JAPAN

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF JAPAN

in der Zeit vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 8,15 % in der Klasse EUR R, von + 8,48 % in der Klasse EUR I, sowie von + 9,11 % in der Klasse JPY F.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Hamburg, im August 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2021	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen: JPY 499.070.437,67 (1.174.157.218,31)

Umlaufende Anteile: EUR I-Klasse 26.363 (37.845)

EUR R-Klasse 15.162 (15.128)

JPY F-Klasse 13 (579)

Vermögensaufteilung in TJPY/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	402.605	80,67	(68,37)
2. Derivate	4.839	0,97	(1,00)
3. Bankguthaben	93.157	18,67	(30,66)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	653	0,13	(0,16)
II. Verbindlichkeiten	-2.184	-0,44	(-0,19)
III. Fondsvermögen	499.070	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005		STK	2.800	0	3.200	JPY 5.191,000000	14.534.800,00	2,91
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	11.900	0	14.100	JPY 1.220,500000	14.523.950,00	2,91
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007		STK	3.500	0	9.500	JPY 3.950,000000	13.825.000,00	2,77
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	6.500	0	7.500	JPY 5.190,000000	33.735.000,00	6,76
Hitachi	JP3788600009		STK	3.000	3.000	0	JPY 6.361,000000	19.083.000,00	3,82
Japan Airport Terminal	JP3699400002		STK	3.000	3.000	0	JPY 4.990,000000	14.970.000,00	3,00
Kao	JP3205800000		STK	2.000	2.000	0	JPY 6.835,000000	13.670.000,00	2,74
KDDI	JP3496400007		STK	5.500	0	6.500	JPY 3.465,000000	19.057.500,00	3,82
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	9.700	0	11.300	JPY 3.545,000000	34.386.500,00	6,89
Kirin Hldgs.	JP3258000003		STK	6.300	0	7.300	JPY 2.166,000000	13.645.800,00	2,73
Minebea	JP3906000009		STK	6.900	0	8.100	JPY 2.939,000000	20.279.100,00	4,06
Mitsubishi	JP3898400001		STK	5.500	0	6.500	JPY 3.028,000000	16.654.000,00	3,34
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	12.400	0	14.600	JPY 1.612,500000	19.995.000,00	4,01
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	11.000	0	13.000	JPY 2.894,500000	31.839.500,00	6,38
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	20.000	20.000	0	JPY 792,000000	15.840.000,00	3,17
Otsuka	JP3188200004		STK	2.100	0	2.400	JPY 5.830,000000	12.243.000,00	2,45
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	2.800	0	3.200	JPY 5.470,000000	15.316.000,00	3,07
Secom	JP3421800008		STK	1.700	0	1.900	JPY 8.444,000000	14.354.800,00	2,88
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	11.900	0	14.100	JPY 1.453,500000	17.296.650,00	3,47
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	16.100	0	18.900	JPY 1.532,000000	24.665.200,00	4,94
Toray Industries	JP3621000003		STK	30.700	0	36.300	JPY 739,100000	22.690.370,00	4,55
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							JPY	402.605.170,00	80,67
Summe Wertpapiervermögen							JPY	402.605.170,00	80,67
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/JPY 2,35 Mio.		OTC						2.662.739,30	0,53
EUR/JPY 1,37 Mio.		OTC						1.551.472,50	0,31
Geschlossene Positionen									
EUR/JPY 0,21 Mio.		OTC						624.772,95	0,13
Summe der Devisen-Derivate							JPY	4.838.984,75	0,97

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in JPY	% des Fondsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge				
im Berichtszeitraum									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	906,36				119.289,29	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	12.038.189,00				12.038.189,00	2,41
Bank: UniCredit Bank AG			JPY	81.000.000,00				81.000.000,00	16,23
Summe der Bankguthaben							JPY	93.157.478,29	18,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			JPY	653.302,44				653.302,44	0,13
Summe sonstige Vermögensgegenstände							JPY	653.302,44	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			JPY	-2.184.497,81			JPY	-2.184.497,81	-0,44
Fondsvermögen							JPY	499.070.437,67	100 2)
TBF JAPAN EUR I									
Anteilwert							EUR	50,02	
Umlaufende Anteile							STK	26.363	
TBF JAPAN EUR R									
Anteilwert							EUR	154,80	
Umlaufende Anteile							STK	15.162	
TBF JAPAN JPY F									
Anteilwert							JPY	1.276.621,10	
Umlaufende Anteile							STK	13	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.704.616.201,90 JPY.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2021	
Euro	EUR	0,007598	= 1 Japanischer Yen (JPY)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
East Japan Railway	JP3783600004	STK	-	6.600	
Nabtesco	JP3651210001	STK	-	7.600	
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004	STK	-	5.500	
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008	STK	-	4.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/JPY		JPY			536.696,44

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure JPY 490.258.030,54

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 80,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,97

Sonstige Angaben

TBF JAPAN EUR I

Anteilwert EUR 50,02
Umlaufende Anteile STK 26.363

TBF JAPAN EUR R

Anteilwert EUR 154,80
Umlaufende Anteile STK 15.162

TBF JAPAN JPY F

Anteilwert JPY 1.276.621,10
Umlaufende Anteile STK 13

	TBF JAPAN EUR I	TBF JAPAN EUR R	TBF JAPAN JPY F
Währung	EUR	EUR	JPY
Verwaltungsvergütung	1,10% p.a.	1,60% p.a.	0,10%p.a.
Ausgabeaufschlag	-	5%	-
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 10.000	EUR 100	JPY 59.000.000.000

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 EUR I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse EUR R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse JPY F keine 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 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 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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates 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

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de