

HALBJAHRESBERICHT

TBF GLOBAL VALUE

30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10
Allgemeine Angaben	12

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF GLOBAL VALUE

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +2,37% in der Anteilklasse EUR R sowie von +2,64% in der Anteilklasse EUR I.

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, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 30.06.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	16.273.454,22	100,45
1. Aktien	16.354.581,67	100,95
2. Derivate	26.184,72	0,16
3. Bankguthaben	-125.336,72	-0,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	18.024,55	0,11
II. Verbindlichkeiten	-72.571,02	-0,45
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-72.571,02	-0,45
III. Fondsvermögen	EUR 16.200.883,20	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.06.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		16.354.581,67	100,95
Aktien							EUR		16.354.581,67	100,95
CA0977518616	Bombardier Inc. Class B	STK		5.500	4.000	5.500	CAD	118,6400	407.354,00	2,51
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK		4.100	0	0	CAD	223,5700	572.236,48	3,53
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	STK		62.000	27.000	0	CAD	10,2300	395.954,68	2,44
CA6445351068	New Gold	STK		70.000	70.000	0	CAD	6,7700	295.845,43	1,83
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A	STK		64.000	32.000	0	CAD	21,6700	865.798,92	5,34
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		12.000	12.000	0	CAD	51,0100	382.133,16	2,36
CA87807B1076	TC Energy Corp.	STK		6.900	6.900	0	CAD	66,4800	286.363,89	1,77
CA8787422044	Teck Cominco	STK		8.000	8.000	0	CAD	55,0700	275.031,99	1,70
CA87971M1032	TELUS Corp.	STK		23.000	23.000	0	CAD	21,8700	314.018,17	1,94
CA89156V1067	Tourmaline Oil	STK		10.000	0	5.000	CAD	65,7000	410.150,76	2,53
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK		7.000	7.000	0	DKK	439,6000	412.443,54	2,55
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK		5.000	5.000	0	EUR	44,1800	220.900,00	1,36
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK		500	500	0	EUR	444,6000	222.300,00	1,37
JP3811000003	Fujikura	STK		11.000	0	3.000	JPY	7.571,0000	491.144,99	3,03
JP3827200001	Furukawa Electric	STK		10.000	0	3.000	JPY	7.033,0000	414.767,20	2,56
JP3900000005	Mitsubishi Heavy	STK		32.000	5.000	21.000	JPY	3.610,0000	681.272,67	4,21
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		3.500	3.500	0	JPY	13.880,0000	286.497,80	1,77
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		1.800	1.800	2.600	USD	185,6200	284.620,50	1,76
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK		3.600	0	0	USD	176,2300	540.444,67	3,34
US0239391016	Amentum Holdings Inc.	STK		48.000	0	0	USD	23,6100	965.397,39	5,96
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK		6.800	6.800	0	USD	70,7500	409.830,48	2,53
US2371941053	Darden Restaurants	STK		1.900	0	1.000	USD	217,9700	352.792,40	2,18
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold	STK		8.000	8.000	0	USD	43,3500	295.425,50	1,82
US36828A1016	GE Vernova LLC	STK		1.500	700	700	USD	529,1500	676.143,62	4,17
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc.	STK		7.000	7.000	0	USD	54,6900	326.118,07	2,01
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK		1.500	800	1.300	USD	289,9100	370.444,67	2,29
US58933Y1055	Merck & Co.	STK		4.400	4.400	0	USD	79,1600	296.706,70	1,83
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK		700	700	0	USD	738,0900	440.125,22	2,72
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		1.300	300	700	USD	497,4100	550.841,64	3,40
US6512291062	Newell Rubbermaid	STK		50.000	50.000	0	USD	5,4000	230.002,56	1,42
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	STK		6.000	1.900	2.000	USD	73,2500	374.393,05	2,31
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		6.000	2.700	2.000	USD	157,9900	807.513,42	4,98
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		2.500	0	0	USD	204,6400	435.812,25	2,69
US7170811035	Pfizer Inc	STK		15.000	15.000	0	USD	24,2400	309.736,77	1,91
US74762E1029	Quanta Services	STK		1.600	600	600	USD	378,0800	515.314,76	3,18
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK		1.300	250	200	USD	437,4100	484.396,46	2,99
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		8.000	8.000	0	USD	43,2700	294.880,31	1,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A		STK	4.200	6.000	1.800	USD	128,4100	459.427,55	2,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR		16.354.581,67	100,95
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		26.184,72	0,16
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		26.184,72	0,16
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR		26.184,72	0,16
Offene Positionen							EUR		26.184,72	0,16
CAD/EUR 1,34 Mio.		OTC							4.061,79	0,03
USD/EUR 2,15 Mio.		OTC							22.122,93	0,14
Bankguthaben							EUR		-125.336,72	-0,77
EUR - Guthaben bei:							EUR		-137.979,82	-0,85
Bank: National-Bank AG			EUR	2,33					2,33	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-137.982,15					-137.982,15	-0,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		12.643,10	0,08
Bank: UniCredit Bank GmbH			USD	1,54					1,31	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	18.803,78					11.738,79	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.060,03					903,00	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		18.024,55	0,11
Dividendenansprüche			EUR	13.202,68					13.202,68	0,08
Sonstige Ansprüche			EUR	4.821,87					4.821,87	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-72.571,02	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-72.571,02					-72.571,02	-0,45
Fondsvermögen							EUR		16.200.883,20	100,00
Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR R							EUR		106,80	
Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR I							EUR		159,58	
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR R							STK		132.437,000	
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR I							STK		12.889,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025					
Dänische Krone	(DKK)	7,460900	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	169,565000	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,601850	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,173900	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	1.100	1.100
CA04045U1021	Aritzia Inc.	STK	0	13.500
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	0	90
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	15.000	15.000
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.	STK	6.000	6.000
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	30.000
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	0	2.500
US1729674242	Citigroup	STK	4.500	4.500
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO	STK	6.000	6.000
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	0	600
CA29250N1050	Enbridge	STK	0	11.500
CA9611485090	George Weston	STK	0	4.400
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The	STK	1.200	1.200
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	0	1.350
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	0	5.400
GB00BDR05C01	National Grid	STK	0	38.500
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	7.000	7.000
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	400	4.200
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.000	16.000
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	0	1.700
US7835491082	Ryder System	STK	0	3.000
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B o.N.	STK	9.300	9.300
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	0	2.100
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	0	10.500
US8168511090	Sempra Energy	STK	0	5.500
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	250	700
US9113631090	United Rentals	STK	0	660
US92840M1027	Vistra Energy Corp.	STK	0	3.700
US9311421039	Walmart Inc.	STK	0	5.200
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	0	2.600
US98138H1014	Workday Inc.	STK	0	1.900

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				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			2.864
USD/EUR	EUR			8.720

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,95

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,16

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 TBF GLOBAL VALUE EUR R	EUR	106,80
Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR I	EUR	159,58
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR R	STK	132.437,000
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR I	STK	12.889,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF GLOBAL VALUE EUR R	TBF GLOBAL VALUE EUR I
ISIN	DE0009781633	DE000A2JF824
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.02.1997	01.06.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,500 % p.a.	0,900 % p.a.
Ausgabeaufschlag	4,750 %	0,00 %
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.

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 Aufwandserstattungen.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF GLOBAL VALUE EUR R 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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST