

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF OFFENSIV

31. Dezember 2024

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht TBF OFFENSIV	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF OFFENSIV

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht TBF OFFENSIV für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Gliederung:

- 1) Anlageziel / Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise

1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der TBF Offensiv strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an.

Grundlage des Investmentprozesses ist ein etablierter Research-Prozess, bei dem der Fondsmanager Einzeltitel nach der Attraktivität ihrer Bewertung, der Anlageregion, Datenbankanalysen, Wirtschaftsprognosen und persönlichen Gesprächen mit den Unternehmen auswählt.

Nach Abschluss des Research-Prozesses entscheidet der Fondsmanager, unter Einhaltung gesetzlicher Vorgaben, über Kauf und Verkauf konkreter Vermögensgegenstände.

Gründe für eine Kauf- oder Verkaufsentscheidung können hierbei im Besonderen veränderte Einschätzungen der künftigen Unternehmensentwicklung, aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, regionale oder globale Veränderungen der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung oder auch branchenspezifische Ereignisse darstellen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mindestens 51%

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind maximal 49%

Geldmarktinstrumente maximal 49%

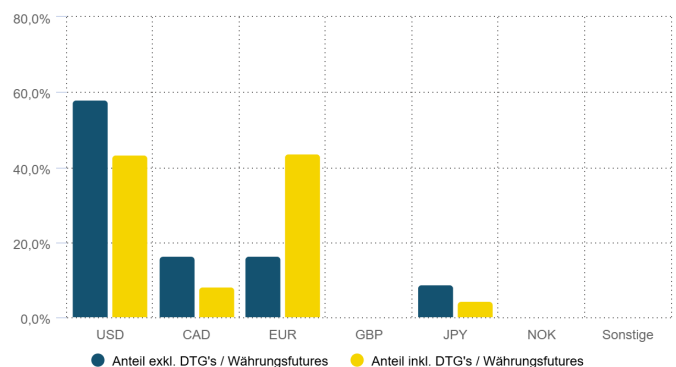
Bankguthaben maximal 49%

Investmentanteile maximal 10%

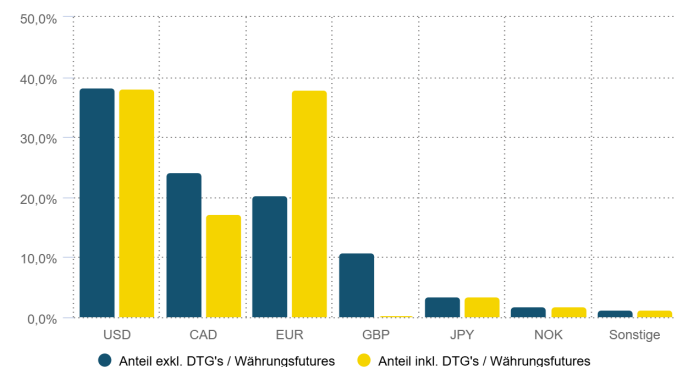
Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung und zur Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein. Investmentanteile werden ohne gesonderten Schwerpunkt erworben.

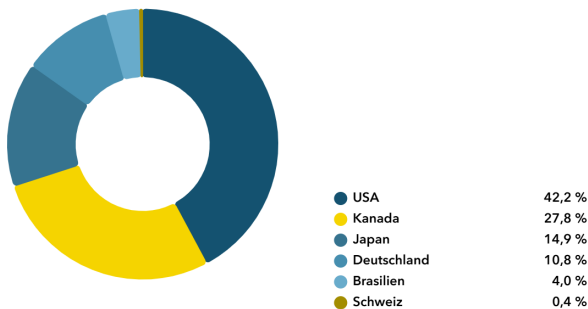
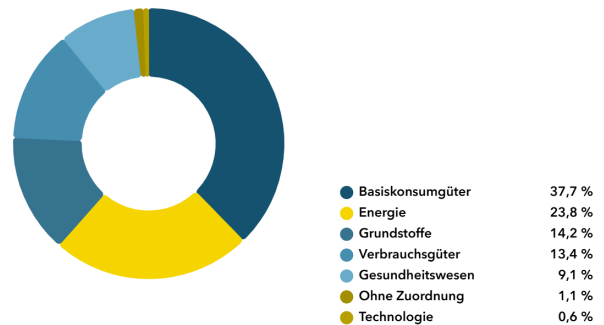
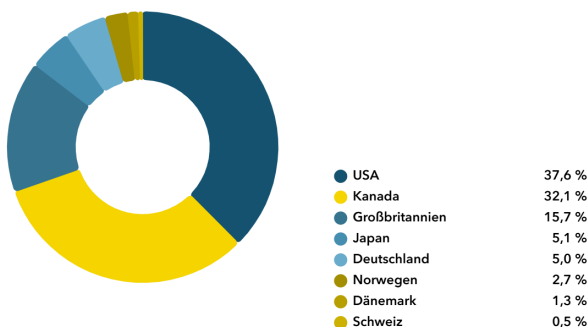
2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse

Währungsallokation 31.12.2024



Währungsallokation 31.12.2023

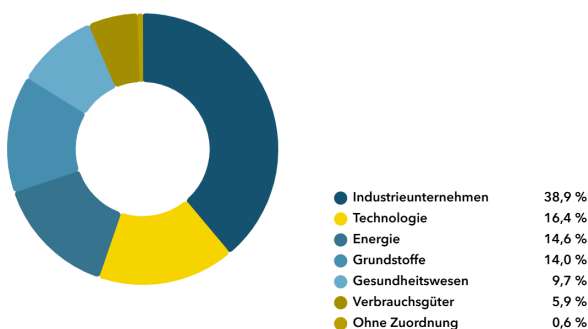


Länderallokation der Aktien 31.12.2024 *)**Banchenallokation der Aktien 31.12.2023 *)****Länderallokation der Aktien 31.12.2023 *)**

*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren in beiden Klassen im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die realisierten Verluste resultieren in der Anteilklasse EUR A im Wesentlichen aus Veräußerungen von Aktien und dem Handel mit Indexfutures. In der Anteilklasse EUR T resultieren die realisierten Verluste im Wesentlichen aus dem Handel mit Indexfutures.

Banchenallokation der Aktien 31.12.2024 *)**3) Risikoberichterstattung**

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung 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.

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, son-

dern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,05%-20,12%.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. 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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 91,27 Prozent liquidierbar.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen geringen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

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

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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.

4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

5) Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

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

Zum 29.11.2024 wurde der Themis Special Situations Fund auf den TBF OFFENSIV verschmolzen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	22.657.300,85	105,12
1. Aktien	12.751.046,77	59,16
2. Anleihen	6.862.502,26	31,84
3. Investmentanteile	1.336.040,96	6,20
4. Derivate	34.782,60	0,16
5. Bankguthaben	1.609.065,07	7,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände	63.863,19	0,30
II. Verbindlichkeiten	-1.103.126,13	-5,12
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.058.339,46	-4,91
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-44.786,67	-0,21
III. Fondsvermögen	EUR 21.554.174,72	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		12.216.952,16	56,68
Aktien							EUR		12.216.952,16	56,68
CA04045U1021	Aritzia Inc.		STK	12.000	28.800	42.800	CAD	53,2700	428.072,06	1,99
CA0977518616	Bombardier Inc. Class B		STK	6.300	10.400	4.100	CAD	96,6800	407.877,85	1,89
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.		STK	28.000	28.000	0	CAD	21,3000	399.383,91	1,85
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.		STK	4.500	12.400	7.900	CAD	167,8800	505.899,69	2,35
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A		STK	30.000	20.000	60.000	CAD	17,0600	342.730,86	1,59
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A		STK	27.000	21.000	32.000	CAD	31,2200	564.481,35	2,62
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.		STK	17.000	2.000	5.000	CAD	27,6600	314.886,49	1,46
CA89156V1067	Tourmaline Oil		STK	13.000	12.000	9.000	CAD	66,7900	581.443,78	2,70
CH0404880129	Asmallworld AG		STK	32.085	0	0	CHF	1,3500	46.023,22	0,21
DE0005878003	DMG MORI		STK	7.800	7.800	0	EUR	45,5000	354.900,00	1,65
DE000A1EWWY8	Formycon AG		STK	5.000	10.000	5.000	EUR	53,1000	265.500,00	1,23
DE0005558696	paragon		STK	5.879	5.879	0	EUR	1,9400	11.405,26	0,05
DE000A2G8X31	Serviceware SE		STK	16.559	10.559	0	EUR	12,5000	206.987,50	0,96
JP3788600009	Hitachi		STK	18.000	30.000	12.000	JPY	3.937,0000	434.241,25	2,01
JP3278600006	Keisei Electric Railway		STK	54.000	54.000	0	JPY	1.418,5000	469.371,00	2,18
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	42.000	72.000	30.000	JPY	2.223,0000	572.113,12	2,65
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.		STK	37.000	50.000	13.000	JPY	1.856,0000	420.797,21	1,95
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	2.500	3.800	2.400	USD	176,2000	424.353,35	1,97
US0239391016	Amentum Holdings Inc.		STK	100.000	107.000	7.000	USD	22,3000	2.148.258,75	9,97
US1630921096	Chegg Inc.		STK	30.000	60.000	30.000	USD	1,5300	44.217,52	0,21
US2371941053	Darden Restaurants		STK	1.300	4.000	2.700	USD	186,7700	233.901,06	1,09
US5951121038	Micron Technology		STK	5.300	10.500	5.200	USD	85,3100	435.569,58	2,02
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	7.000	20.100	13.100	USD	137,4900	927.151,87	4,30
US7170811035	Pfizer Inc		STK	17.000	39.750	36.750	USD	26,4200	432.676,65	2,01
US74762E1029	Quanta Services		STK	700	1.400	700	USD	318,9800	215.101,39	1,00
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	1.600	2.900	1.300	USD	335,7400	517.493,38	2,40
US91912E1055	Vale S.A. (ADR)		STK	60.000	60.000	0	USD	8,8600	512.114,06	2,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		7.396.596,87	34,32
Aktien							EUR		534.094,61	2,48
DE0005297204	Homag Group AG		STK	9.200	9.200	0	EUR	37,8000	347.760,00	1,61
DE0006577109	NanoRepro AG		STK	81.748	131.554	244.000	EUR	1,3950	114.038,46	0,53
DE000A254W52	Pyramid AG		STK	78.158	0	11.842	EUR	0,9250	72.296,15	0,34
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		6.862.502,26	31,84
US91282CLW90	4.2500% United States of America DL-Notes 2024(34)		USD	1.300	1.300	0	%	97,6172	1.222.507,05	5,67
US912810UE63	4.5000% United States of America DL-Bonds 2024(54)		USD	4.700	4.700	0	%	95,7734	4.336.353,35	20,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US912810UF39	4.6250% United States of America DL-Bonds 2024(44)		USD	1.300	1.300	0	%	97,1875	1.217.125,86	5,65
DE000A2GSB86	7.5000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)2027		EUR	200	0	0	%	43,2580	86.516,00	0,40
Investmentanteile								EUR	1.336.040,96	6,20
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	1.336.040,96	6,20
DE000A2JF824	TBF GLOBAL VALUE EUR I		ANT	1.640	1.640	0	EUR	155,4200	254.888,80	1,18
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F		ANT	11	0	0	EUR	22.437,3500	246.810,85	1,15
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)		ANT	50	5	0	USD	17.321,7600	834.341,31	3,87
Summe Wertpapiervermögen								EUR	20.949.589,99	97,20
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	34.782,60	0,16
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	179.262,90	0,83
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	179.262,90	0,83
E-Mini S&P 500 21.03.2025		XCME	USD Anzahl	-22					178.853,48	0,83
E-Mini S&P 500 21.03.2025		XCME	USD Anzahl	-2					409,42	0,00
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-144.480,30	-0,67
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								EUR	-144.480,30	-0,67
Offene Positionen								EUR	-49.972,09	-0,23
CAD/EUR 0,12 Mio.		OTC							-292,77	0,00
CAD/EUR 0,20 Mio.		OTC							651,59	0,00
CAD/EUR 0,25 Mio.		OTC							1.182,22	0,01
CAD/EUR 0,45 Mio.		OTC							2.097,71	0,01
CAD/EUR 0,54 Mio.		OTC							4.351,16	0,02
CAD/EUR 1,05 Mio.		OTC							4.036,02	0,02
JPY/EUR 15,00 Mio.		OTC							1.819,11	0,01
JPY/EUR 22,00 Mio.		OTC							1.291,64	0,01
JPY/EUR 24,00 Mio.		OTC							-489,51	0,00
JPY/EUR 94,00 Mio.		OTC							-2.265,98	-0,01
USD/EUR 0,11 Mio.		OTC							-1.339,52	-0,01
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC							-2.189,63	-0,01
USD/EUR 0,65 Mio.		OTC							-9.941,20	-0,05
USD/EUR 0,89 Mio.		OTC							-23.116,99	-0,11
USD/EUR 1,67 Mio.		OTC							-25.765,94	-0,12
Geschlossene Positionen								EUR	-94.508,21	-0,44
CAD/EUR 0,82 Mio.		OTC							2.723,73	0,01
GBP/EUR 0,02 Mio.		OTC							-339,10	0,00
GBP/EUR 0,06 Mio.		OTC							-302,63	0,00
GBP/EUR 0,36 Mio.		OTC							-5.578,86	-0,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
JPY/EUR 19,00 Mio.		OTC						-2.587,31	-0,01
JPY/EUR 42,00 Mio.		OTC						-4.166,22	-0,02
USD/EUR 0,38 Mio.		OTC						-12.615,81	-0,06
USD/EUR 0,40 Mio.		OTC						-5.653,10	-0,03
USD/EUR 4,05 Mio.		OTC						-65.988,91	-0,31
Bankguthaben							EUR	1.609.065,07	7,47
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.606.271,64	7,45
Bank: National-Bank AG		EUR	157,11					157,11	0,00
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	202.233,70					202.233,70	0,94
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.403.880,83					1.403.880,83	6,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.793,43	0,01
Bank: UniCredit Bank GmbH		USD	1,52					10,13	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	1.062,97					711,83	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	1.554,14					1.873,36	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	32.330,00					198,11	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	63.863,19	0,30
Dividendenansprüche		EUR	16.518,11					16.518,11	0,08
Zinsansprüche		EUR	47.345,08					47.345,08	0,22
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.058.339,46	-4,91
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-1.098.609,28					-1.058.339,46	-4,91
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-44.786,67	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-44.786,67					-44.786,67	-0,21
Fondsvermögen							EUR	21.554.174,72	100,00
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR A							EUR	139,44	
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T							EUR	127,32	
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A							STK	145.986,184	
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T							STK	9.414,289	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024				
Britisches Pfund	(GBP)	0,829600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	163,195000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,493300	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,941150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,038050	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
------	-----------------------------

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				
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	6.000	6.000
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	800	800
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	2.600	2.600
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK	13.000	13.000
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	2.000	2.000
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	10.000	22.000
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1	STK	2.500	2.500
US02209S1033	Altria	STK	9.750	27.350
US0255371017	American Electric Power	STK	2.400	2.400
US0378331005	Apple Inc.	STK	4.800	4.800
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	1.700	1.700
US0970231058	Boeing Co.	STK	2.300	2.300
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	700	700
GB0002875804	British American Tobacco	STK	1.800	24.800
US1156372096	Brown-Forman	STK	7.000	7.000
CA1247651088	CAE Inc. Registered Shares o.N.	STK	70.000	70.000
US1344291091	Campbell Soup	STK	9.300	9.300
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	17.000	24.300
CA1375761048	Canfor Corp.	STK	5.000	5.000
DK0010181759	Carlsberg	STK	0	1.300
US1667641005	Chevron Corp.	STK	4.000	4.000
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	3.600	15.600
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	2.200	2.200
DE0005439004	Continental	STK	3.000	3.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	20.000	20.000
DE000BEAU7Y1	Douglas AG	STK	8.000	8.000
US2600031080	Dover	STK	1.000	1.000
IE00B8KQN827	Eaton Corporation	STK	1.290	1.290
CA29250N1050	Enbridge	STK	5.400	5.400
CA2960061091	Ero Copper Corp.	STK	31.000	31.000
CA3359341052	First Quantum Minerals	STK	15.000	15.000
US3364331070	First Solar Inc.	STK	1.500	1.500
US34379V1035	Fluence Energy Inc. Cl.A	STK	10.000	10.000
US3580391056	Freshpet Inc.	STK	1.000	1.000
JP3811000003	Fujikura	STK	8.600	8.600
JP3827200001	Furukawa Electric	STK	8.000	8.000

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
US3703341046	General Mills Inc.	STK	6.600	6.600
CA9611485090	George Weston	STK	3.000	3.000
CA39525U1075	Greenfire Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	32.400	32.400
US40434L1052	HP Inc.	STK	8.100	8.100
GB0004544929	Imperial Brands	STK	15.200	45.890
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.	STK	0	50.000
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	2.000	2.000
US4878361082	Kellanova Co.	STK	6.000	6.000
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	1.500	1.500
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.000	3.000
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	400	400
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	900	2.400
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	100	100
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	1.660	1.660
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	3.360	3.360
GB00BDR05C01	National Grid	STK	18.900	18.900
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	3.000	3.000
US65290E1010	Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	STK	3.000	3.000
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	2.800	2.800
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	STK	8.400	8.400
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	1.850	1.850
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	2.000	2.000
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	1.100	4.600
US7181721090	Philip Morris Internat.	STK	3.500	9.500
CA7397211086	PrairieSky Royalty Ltd.	STK	0	10.000
US7427181091	Procter & Gamble	STK	200	5.200
CA76131D1033	Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.600	9.100
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	8.600
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	1.400	1.400
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.700	1.700
US8168511090	Sempra Energy Registered Shares o.N.	STK	2.500	2.500
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	330	330
JP3351600006	Shiseido	STK	10.000	26.000
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	3.000	3.000
DE0007231326	Sixt	STK	4.605	4.605
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	STK	40.506	40.506
US87151X1019	Symbotic Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	5.000	5.000

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
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	5.600	5.600
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	STK	0	6.000
CA8787422044	Teck Cominco	STK	5.000	5.000
NO0010063308	Telenor ASA	STK	34.300	34.300
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	5.700	5.700
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	STK	1.300	1.300
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	3.000	3.000
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK	8.675	8.675
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc.	STK	0	84.000
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	5.475	5.475

Verzinsliche Wertpapiere

XS2913418377	10.7500% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	BRL	1.500	1.500
CA135087P659	3.7500% Canada CD-Bonds 2022(25)	CAD	0	600
US67066GAH74	3.5000% NVIDIA Corp. DL-Notes 2020(20/50)	USD	200	200
US037833EW60	4.8500% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/53)	USD	800	800
US912810PU60	5.0000% United States of America DL-Notes 2007(37)	USD	500	500
US58013MFW91	5.4500% MCDONALDS 23/53	USD	200	200
US30303M8Q83	5.6000% Meta Platforms Inc. DL-Notes 2023(23/53)	USD	600	600
ZAG000125980	9.0000% South Africa, Republic of RC-Loan 2015(40) No.R2040	ZAR	7.000	7.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	STK	3.000	3.000
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	STK	0	0

Verzinsliche Wertpapiere

CA1350Z7CE27	0.0000% Canada CD-Treasury Bills 2023(24)	CAD	640	640
MX0MGO0000R8	7.7500% Mexiko MN-Bonos 2012(42) Ser.M	STK	150.000	150.000
US02079KAF49	2.0500% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/50)	USD	800	800
US594918CE21	2.9210% Microsoft Corp. DL-Notes 21/52	USD	200	200
US91282CFG15	3.2500% United States of America DL-Notes 2022(24) S.BG-2024	USD	0	450
US594918AM64	5.3000% Microsoft Corp. DL-Notes 2011(41)	USD	500	500

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

DE000A2H68C4	TBF JAPAN EUR I	ANT	0	2.700
DE000A2QJKX2	Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I	ANT	7.900	7.900

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			151.892
DAX Index				
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			12.356
GBP/EUR	EUR			2.244
JPY/EUR	EUR			2.952
USD/EUR	EUR			23.961
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			2.737

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR A FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		9.259,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		287.357,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		18.570,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		143.791,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		26.145,57
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-38.205,62
7. Sonstige Erträge		20.950,43
Summe der Erträge		467.870,21
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6.431,04
2. Verwaltungsvergütung		-32.497,68
3. Verwahrstellenvergütung		-7.218,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.473,22
5. Sonstige Aufwendungen		-7.588,25
6. Aufwandsausgleich		-4.437,69
Summe der Aufwendungen		-69.646,16
III. Ordentlicher Nettoertrag		398.224,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.881.280,09
2. Realisierte Verluste		-3.599.780,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		281.500,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		679.724,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		942.468,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		652.783,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.595.251,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.274.975,84

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR T FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		81,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		38.111,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.936,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾		-7.306,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.919,37
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.394,81
7. Sonstige Erträge		163,74
Summe der Erträge		32.511,54
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-129,59
2. Verwaltungsvergütung		-1.648,06
a) fix	-580,39	
b) performanceabhängig	-1.067,67	
3. Verwahrstellenvergütung		-53,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-771,51
5. Sonstige Aufwendungen		-8.051,98
6. Aufwandsausgleich		-151.697,80
Summe der Aufwendungen		-162.352,00
III. Ordentlicher Nettoertrag		-129.840,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		517.375,20
2. Realisierte Verluste		-251.587,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		265.787,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		135.947,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-205.079,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		196.132,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.947,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		126.999,80

¹⁾ Die negativen Zinserträge aus ausländischen Wertpapieren betreffen den Verkauf der Anleihe 7,75% Mexiko MN-Bonos 2012-2042, welcher unzutreffend mit negativen Stückzinsen gebucht worden ist.

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		14.906.683,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-130.843,60
2. Zwischenausschüttungen		-154.082,46
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.378.873,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.722.745,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.343.872,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		79.980,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.274.975,84
davon nicht realisierte Gewinne	942.468,43	
davon nicht realisierte Verluste	652.783,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		20.355.586,96

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR T

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		2.230.034,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.045.995,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.235.264,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.281.260,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-112.450,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		126.999,80
davon nicht realisierte Gewinne	-205.079,64	
davon nicht realisierte Verluste	196.132,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		1.198.587,76

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR A ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.999.489,78	47,95
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.719.985,64	18,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	679.724,11	4,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.599.780,03	24,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-6.446.865,04	-44,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	-3.393.526,99	-23,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.053.338,05	-20,92
III. Gesamtausschüttung	552.624,74	3,79
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 24.04.2024)	115.507,04	0,79
a) Barausschüttung	115.507,04	0,79
2. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 03.07.2024)	38.575,42	0,26
a) Barausschüttung	38.575,42	0,26
3. Endausschüttung	398.542,28	2,73
a) Barausschüttung	398.542,28	2,73

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 TBF OFFENSIV EUR T ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	387.534,74	41,16
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	135.947,32	14,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	251.587,42	26,72
II. Wiederanlage	387.534,74	41,16

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF OFFENSIV EUR A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	20.355.586,96	139,44
2023	14.906.683,53	124,21
2022	11.984.103,65	110,82
2021	11.574.467,07	86,18

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF OFFENSIV EUR T

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.198.587,76	127,32
2023	2.230.034,14	117,31
2022	3.779.060,47	99,19
(Auflegung 15.11.2022)	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.888.396,51
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Morgan Stanley Europe SE		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
United States - Nasdaq 100 Index		70,00%
Dax Performance Index		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,71%
größter potenzieller Risikobetrag		2,78%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,36%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		2,03

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 OFFENSIV EUR A	EUR	139,44
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T	EUR	127,32
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A	STK	145.986,184
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T	STK	9.414,289

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF OFFENSIV EUR A	TBF OFFENSIV EUR T
ISIN	DE000A2H68H3	DE000A3E3YQ7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.03.2018	15.11.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,18% p.a.	0,52% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	500.000.000	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 TBF OFFENSIV EUR A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,33 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF OFFENSIV EUR T

Performanceabhängige Vergütung	0,97 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	8,63 %

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 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	516.507.274,81
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	113.664.016,62
Relativ in %	22,01 %

Transaktionskosten: 101.161,21 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Aufwandserstattungen.

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F) ¹⁾	0,10
DE000A2JF824	TBF GLOBAL VALUE EUR I ¹⁾	0,90
DE000A2H68C4	TBF JAPAN EUR I ¹⁾	1,10
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10
DE000A2QJKX2	Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile EUR I ¹⁾	0,72

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

TBF OFFENSIV EUR A

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	20.950,43
--------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Collateral Kosten	EUR	3.748,79
Ratingkosten	EUR	1.919,00

TBF OFFENSIV EUR T

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	163,74
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	8.049,61
---------------	-----	----------

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 Generalbevollmächtigten 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der TBF Global Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	TBF Global Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 1.419.857,33
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	13

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 15. April 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF OFFENSIV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

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

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 16.04.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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 (ab dem 15.02.2024)
 - 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST