

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014

TBF Japan Fund

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF Japan Fund

in der Zeit vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 3,57 %.

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. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz, Dirk Zabel

Hamburg, im Juli 2014

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2014	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2014

Fondsvermögen: EUR 34.261.076,42 (29.397.145,68)

Umlaufende Anteile: Stück 336.878 (278.643)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
Aktien			
Japan	34.087	99,49	(93,06)
Derivate	-89	-0,26	(5,48)
Barvermögen	294	0,86	(1,49)
sonstige Vermögensgegenstände	96	0,28	(0,12)
sonstige Verbindlichkeiten	-127	-0,37	(-0,15)
	34.261	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2013)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2014	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005		STK	42.600	4.000	0	JPY 3.134,000000	965.458,29	2,82
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	40.000	71.000	43.000	JPY 1.314,000000	380.084,61	1,11
Bridgestone	JP3830800003		STK	26.600	6.600	0	JPY 3.526,000000	678.248,54	1,98
Canon	JP3242800005		STK	27.000	5.900	4.000	JPY 3.277,000000	639.830,78	1,87
Chiyoda	JP3528600004		STK	88.000	38.000	0	JPY 1.236,000000	786.549,52	2,30
Daifuku	JP3497400006		STK	50.000	50.000	0	JPY 1.409,000000	509.455,11	1,49
Daiwa Securities	JP3502200003		STK	84.000	8.000	0	JPY 882,000000	535.763,10	1,56
Denso	JP3551500006		STK	15.000	0	6.000	JPY 4.780,000000	518.494,41	1,51
Fanuc	JP3802400006		STK	9.000	3.500	0	JPY 17.390,000000	1.131.793,04	3,30
Fast Retailing	JP3802300008		STK	3.000	4.400	1.400	JPY 33.635,000000	729.688,69	2,13
Hitachi	JP3788600009		STK	200.000	84.000	70.000	JPY 741,000000	1.071.699,75	3,13
Honda Motor	JP3854600008		STK	34.000	4.000	0	JPY 3.522,000000	865.950,75	2,53
Itochu	JP3143600009		STK	64.000	18.000	0	JPY 1.303,000000	603.044,44	1,76
Iwatani Corp.	JP3151600008		STK	140.000	140.000	0	JPY 722,000000	730.954,19	2,13
JGC	JP3667600005		STK	35.000	5.000	0	JPY 3.101,000000	784.864,59	2,29
Kao	JP3205800000		STK	14.000	4.000	16.000	JPY 3.998,000000	404.758,29	1,18
KDDI	JP3496400007		STK	15.000	4.500	2.500	JPY 6.184,000000	670.788,59	1,96
Keyence	JP3236200006		STK	3.400	1.000	0	JPY 43.915,000000	1.079.733,88	3,15
Kirin Hldgs.	JP3258000003		STK	67.000	10.000	20.000	JPY 1.452,000000	703.503,63	2,05
Komatsu	JP3304200003		STK	57.000	11.000	0	JPY 2.356,000000	971.124,85	2,83
Kubota	JP3266400005		STK	80.000	35.000	0	JPY 1.439,000000	832.483,64	2,43
Kyocera	JP3249600002		STK	9.000	3.000	0	JPY 4.787,000000	311.552,23	0,91
Mitsubishi	JP3898400001		STK	46.000	14.000	0	JPY 2.108,000000	701.218,50	2,05
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	114.000	30.000	9.000	JPY 1.257,000000	1.036.251,22	3,02
Mitsubishi Heavy	JP3900000005		STK	153.000	20.000	60.000	JPY 629,000000	695.932,31	2,03
Mitsubishi UFJ Financial	JP3902900004		STK	350.000	70.000	0	JPY 618,000000	1.564.160,97	4,58
Mitsui	JP3893600001		STK	36.000	10.000	20.000	JPY 1.624,000000	422.779,04	1,23
Mitsui Engin. & Shipb. Co.	JP3891600003		STK	200.000	50.000	0	JPY 223,000000	322.522,33	0,94
Mizuho Financial	JP3885780001		STK	620.000	150.000	100.000	JPY 206,000000	923.599,81	2,70
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	14.300	4.300	0	JPY 9.404,000000	972.464,11	2,84
Nidec	JP3734800000		STK	16.000	12.000	8.000	JPY 6.165,000000	713.309,47	2,08
Nikon	JP3657400002		STK	48.500	7.000	0	JPY 1.593,000000	558.704,85	1,63
Nippon Steel	JP3381000003		STK	290.000	50.000	0	JPY 324,000000	679.466,32	1,98
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	18.300	2.300	0	JPY 6.266,000000	829.213,58	2,42
Nissan Motor	JP3672400003		STK	64.000	16.000	0	JPY 959,000000	443.837,00	1,30
Nitto Denko	JP3684000007		STK	3.000	3.000	0	JPY 4.727,000000	102.549,08	0,30
Nomura	JP3762600009		STK	131.000	20.000	0	JPY 720,000000	682.069,64	1,99
NTT	JP3165650007		STK	39.000	14.000	0	JPY 1.738,000000	490.161,62	1,43
Omron	JP3197800000		STK	18.000	23.000	5.000	JPY 4.185,000000	544.744,55	1,59
Panasonic	JP3866800000		STK	75.000	48.000	33.000	JPY 1.226,000000	664.931,12	1,94
Ryohin Keikaku	JP3976300008		STK	4.000	5.000	5.000	JPY 11.220,000000	324.547,13	0,95
Seven & I	JP3422950000		STK	17.000	2.000	5.300	JPY 4.205,000000	516.939,65	1,51
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	15.000	3.000	4.000	JPY 6.101,000000	661.785,44	1,93

Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil des Fonds- vermö- gens
					Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge			
Softbank	JP3436100006		STK	20.000	13.900	0	JPY 7.559,000000	1.093.249,45	3,19
Sumitomo Mitsui	JP3890350006		STK	11.000	0	0	JPY 4.260,000000	338.865,39	0,99
Suzuki Motor	JP3397200001		STK	8.000	0	10.000	JPY 3.186,000000	184.315,00	0,54
Toshiba	JP3592200004		STK	280.000	70.000	54.000	JPY 474,000000	959.757,02	2,80
Toyota Motor	JP3633400001		STK	32.000	12.000	0	JPY 6.048,000000	1.399.544,42	4,08
Yaskawa Electric	JP3932000007		STK	40.000	40.000	0	JPY 1.225,000000	354.340,67	1,03
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	34.087.084,61	99,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.087.084,61	99,49
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 4.800,00 Mio.		OTC						-89.185,08	-0,26
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-89.185,08	-0,26
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	45.063,14				45.063,14	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			JPY	34.394.137,00				248.719,22	0,73
Summe der Bankguthaben							EUR	293.782,36	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	52,80				52,80	0,00
Dividendenansprüche			EUR	95.858,40				95.858,40	0,28
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	95.911,20	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-126.516,67			EUR	-126.516,67	-0,37
Fondsvermögen							EUR	34.261.076,42	100*)
Anteilwert							EUR	101,70	
Umlaufende Anteile							STK	336.878	

Fußnoten:

**) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19.270.146,09 EUR.

Die TBF Global Asset Management GmbH erhält im Rahmen des Erwerbs von Vermögensgegenständen regelmäßig Zuwendungen von Vorgesellschaften und Wertpapieremissionshäusern.

Darunter fallen umsatzabhängige Vertriebsfolgeprovisionen und die von Emittenten von Zertifikaten an die TBF Global Asset Management GmbH geleisteten Vertriebsvergütungen (in Gestalt von Vertriebsfolgeprovisionen). Vertriebsfolgeprovisionen betragen in der Regel bei erworbenen Rentenfondsanteilen zwischen 0 und 0,5% p.a., bei Aktienfondsanteilen zwischen 0 und 1,0 % p.a. und bei Zertifikaten zwischen 0 und 0,8% p.a., jeweils bezogen auf den Wert der gehaltenen Anteile. Auf Wunsch des Anlegers stellt die Gesellschaft gerne Details zu den gewährten Zuwendungen zur Verfügung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2014	
Japanischer Yen	JPY	138,285000	= 1 Euro (EUR)
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					
Hitachi Construction Machinery	JP3787000003	STK	-	22.000	
IHI	JP3134800006	STK	-	100.000	
Sony	JP3435000009	STK	53.000	53.000	
Yokogawa Electric	JP3955000009	STK	30.000	30.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY		EUR			36.139,74

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 384.666,29

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,26

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 101,70
Umlaufende Anteile	STK 336.878

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (040) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (040) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 10.208.910,33
(Stand: 31.12.2013)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 215.295.000,-
(Stand: 31.12.2013)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
stv. Mitglied der Vorstände der
SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Michael Petmecky
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg (zugleich Aufsichts-
rats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset
Management AG, Hamburg (zugleich
stellvertretender Präsident des Verwal-
tungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Leiter Parlaments-
und Europaangelegenheiten, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesell-
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie
Mitglied der Geschäftsführung der
SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH)

Dirk Zabel

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 - 61 42

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de