

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

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 2015 bis 30. Juni 2015.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 14,18 % in der EUR-Klasse sowie in dem Zeitraum vom 15. April 2015 bis 30. Juni 2015 eine Wertentwicklung von + 3,65 % in der JPY (I)-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. 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, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Juli 2015

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2015	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2015

Fondsvermögen: JPY 6.475.733.200,12 (39.519.805,12)

Umlaufende Anteile: Stück EUR-Klasse 302.415 (346.823)

Stück JPY (I)-Klasse 107.830 *)

Vermögensaufteilung in TJPY/%			
Aktien			
Japan	6.163.997	95,19	(95,41)
Derivate	-90.465	-1,40	(-1,13)
Barvermögen	408.119	6,30	(5,83)
sonstige Vermögensgegenstände	5.900	0,09	(0,09)
sonstige Verbindlichkeiten	-11.818	-0,18	(-0,20)
	6.475.733	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2014 in EUR)

*) Auflage der JPY (I)-Klasse und Änderung der Fondswährung von EUR in JPY per 15.04.2015

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Asahi Group Holdings	JP3116000005		STK	10.000	0	0	JPY 3.892,500000	38.925.000,00	0,60
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	49.000	0	0	JPY 1.745,500000	85.529.500,00	1,32
Bridgestone	JP3830800003		STK	13.600	0	0	JPY 4.527,500000	61.574.000,00	0,95
Canon	JP3242800005		STK	22.000	22.000	24.000	JPY 3.982,500000	87.615.000,00	1,35
Chiyoda	JP3528600004		STK	13.000	13.000	0	JPY 1.084,000000	14.092.000,00	0,22
Daifuku	JP3497400006		STK	51.000	0	22.000	JPY 1.885,000000	96.135.000,00	1,48
Daikin Industries	JP3481800005		STK	12.000	12.000	0	JPY 8.809,000000	105.708.000,00	1,63
Daiwa Securities	JP3502200003		STK	45.000	0	0	JPY 917,200000	41.274.000,00	0,64
Denso	JP3551500006		STK	12.300	3.600	3.300	JPY 6.096,000000	74.980.800,00	1,16
Fanuc	JP3802400006		STK	10.000	1.300	0	JPY 25.080,000000	250.800.000,00	3,87
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	150.000	0	0	JPY 527,000000	79.050.000,00	1,22
Hitachi	JP3788600009		STK	152.000	46.000	0	JPY 806,800000	122.633.600,00	1,89
Honda Motor	JP3854600008		STK	39.000	0	0	JPY 3.961,500000	154.498.500,00	2,39
IHI	JP3134800006		STK	113.000	126.000	113.000	JPY 570,000000	64.410.000,00	0,99
Itochu	JP3143600009		STK	35.200	35.200	0	JPY 1.617,000000	56.918.400,00	0,88
Kao	JP3205800000		STK	21.300	7.000	0	JPY 5.693,000000	121.260.900,00	1,87
Kawasaki Heavy Industries	JP3224200000		STK	290.000	100.000	0	JPY 571,000000	165.590.000,00	2,56
KDDI	JP3496400007		STK	58.000	5.000	0	JPY 2.954,000000	171.332.000,00	2,65
Keyence	JP3236200006		STK	3.800	300	0	JPY 66.060,000000	251.028.000,00	3,88
Kirin Hldgs.	JP3258000003		STK	37.000	37.000	0	JPY 1.686,000000	62.382.000,00	0,96
Kubota	JP3266400005		STK	50.000	5.000	0	JPY 1.941,500000	97.075.000,00	1,50
Mitsubishi	JP3898400001		STK	24.000	11.000	24.000	JPY 2.692,000000	64.608.000,00	1,00
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	139.000	0	0	JPY 1.582,000000	219.898.000,00	3,40
Mitsubishi Heavy	JP3900000005		STK	212.000	80.000	0	JPY 744,700000	157.876.400,00	2,44
Mitsubishi UFJ Financial	JP3902900004		STK	216.000	0	114.000	JPY 879,800000	190.036.800,00	2,93
Mitsui	JP3893600001		STK	40.000	40.000	0	JPY 1.662,500000	66.500.000,00	1,03
Mizuho Financial	JP3885780001		STK	620.000	0	0	JPY 265,000000	164.300.000,00	2,54
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	12.200	800	2.300	JPY 21.360,000000	260.592.000,00	4,02
Nidec	JP3734800000		STK	28.200	2.000	2.200	JPY 9.165,000000	258.453.000,00	3,99
Nintendo	JP3756600007		STK	6.000	9.000	3.000	JPY 20.470,000000	122.820.000,00	1,90
Nippon Steel	JP3381000003		STK	190.000	0	0	JPY 317,400000	60.306.000,00	0,93
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	38.000	19.000	0	JPY 4.433,500000	168.473.000,00	2,60
Nissan Motor	JP3672400003		STK	59.000	0	0	JPY 1.275,000000	75.225.000,00	1,16
Nitto Denko	JP3684000007		STK	14.800	0	0	JPY 10.060,000000	148.888.000,00	2,30
Nomura	JP3762600009		STK	159.000	164.000	90.000	JPY 830,600000	132.065.400,00	2,04
NTT	JP3165650007		STK	20.000	20.000	0	JPY 2.344,000000	46.880.000,00	0,72
Omron	JP3197800000		STK	16.200	0	0	JPY 5.320,000000	86.184.000,00	1,33
Osaka Gas	JP3180400008		STK	129.000	0	41.000	JPY 483,300000	62.345.700,00	0,96
Panasonic	JP3866800000		STK	80.000	26.000	0	JPY 1.681,500000	134.520.000,00	2,08
Seven & I	JP3422950000		STK	46.600	1.600	0	JPY 5.260,000000	245.116.000,00	3,80
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	35.800	5.600	0	JPY 7.599,000000	272.044.200,00	4,21
Softbank	JP3436100006		STK	33.000	0	0	JPY 7.209,000000	237.897.000,00	3,67
Sony	JP3435000009		STK	17.000	0	13.000	JPY 3.461,500000	58.845.500,00	0,91

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in JPY	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Sumitomo Mitsui	JP3890350006		STK	33.000	0	0	JPY 5.459,000000	180.147.000,00	2,78
Sumitomo Mitsui Trust Hold.	JP3892100003		STK	176.000	107.000	0	JPY 560,600000	98.665.600,00	1,52
Toshiba	JP3592200004		STK	240.000	150.000	0	JPY 421,000000	101.040.000,00	1,56
Toyota Motor	JP3633400001		STK	32.800	1.600	0	JPY 8.203,000000	269.058.400,00	4,15
Yaskawa Electric	JP3932000007		STK	50.000	0	0	JPY 1.568,000000	78.400.000,00	1,21
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							JPY	6.163.996.700,00	95,19
Summe Wertpapiervermögen							JPY	6.163.996.700,00	95,19
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 40,175 Mio.		OTC						-90.464.578,52	-1,40
Summe der Devisen-Derivate							JPY	-90.464.578,52	-1,40
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	36.508,51				4.977.022,42	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			JPY	403.142.481,00				403.142.481,00	6,22
Summe der Bankguthaben							JPY	408.119.503,42	6,30
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			JPY	-328,54				-328,54	0,00
Dividendenansprüche			JPY	5.865.621,84				5.865.621,84	0,09
Sonstige Ansprüche			JPY	34.517,49				34.517,49	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							JPY	5.899.810,79	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			JPY	-11.818.235,57			JPY	-11.818.235,57	-0,18
Fondsvermögen							JPY	6.475.733.200,12	100*)
Anteilwert									
TBF Japan Fund EUR							EUR	129,97	
TBF Japan Fund JPY (I)							JPY	10.365,05	
Umlaufende Anteile									
TBF Japan Fund EUR							STK	302.415	
TBF Japan Fund JPY (I)							STK	107.830	

Fußnoten:

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

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

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 5,76%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 143.310.546,00 JPY.

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 30.06.2015
Euro	EUR	0,007335	= 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					
Fast Retailing	JP3802300008	STK	200	5.700	
Komatsu	JP3304200003	STK	-	22.000	
Tokyo Gas	JP3573000001	STK	-	115.000	
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			10.807.600,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure JPY 5.477.067.209,44

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 %)	95,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,40

Sonstige Angaben

Anteilwert

TBF Japan Fund EUR	EUR	129,97
TBF Japan Fund JPY (I)	JPY	10.365,05

Umlaufende Anteile

TBF Japan Fund EUR	STK	302.415
TBF Japan Fund JPY (I)	STK	107.830

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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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:
€ 10.161.611,-
(Stand: 31.12.2014)

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:
€ 230.763.400,-
(Stand: 31.12.2014)

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

Marc Drießen

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

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