

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

TBF Japan Fund

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF Japan Fund

in der Zeit vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 9,98 % in der EUR-Klasse sowie von + 9,21 % in der JPY (I)-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens 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 August 2017

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017

Fondsvermögen: JPY 1.043.056.247,73 (1.652.272.029,50)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 53.519 (74.841)

JPY (I)-Klasse 19.440 (66.660)

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	896.216.800,00	85,92	(90,58)
2. Derivate	69.870.783,98	6,70	(0,08)
3. Bankguthaben	84.649.788,87	8,12	(9,59)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00	(0,04)
II. Verbindlichkeiten	-7.681.125,12	-0,74	(-0,29)
III. Fondsvermögen	1.043.056.247,73	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2016)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Daifuku	JP3497400006		STK	7.000	21.000	14.000	JPY 3.355,000000	23.485.000,00	2,25
Dena	JP3548610009		STK	5.000	5.000	0	JPY 2.516,000000	12.580.000,00	1,21
East Japan Railway	JP3783600004		STK	3.600	1.900	1.300	JPY 10.745,000000	38.682.000,00	3,71
Fanuc	JP3802400006		STK	1.000	0	1.200	JPY 21.655,000000	21.655.000,00	2,08
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	43.000	0	43.000	JPY 592,000000	25.456.000,00	2,44
Fujikura	JP3811000003		STK	20.000	20.000	0	JPY 941,000000	18.820.000,00	1,80
Furukawa Electric	JP3827200001		STK	4.000	4.000	0	JPY 5.000,000000	20.000.000,00	1,92
Hitachi	JP3788600009		STK	35.000	0	45.000	JPY 689,400000	24.129.000,00	2,31
Horiba	JP3853000002		STK	4.000	0	2.000	JPY 6.830,000000	27.320.000,00	2,62
Itochu	JP3143600009		STK	11.000	11.000	0	JPY 1.669,000000	18.359.000,00	1,76
Keyence	JP3236200006		STK	1.400	700	0	JPY 49.340,000000	69.076.000,00	6,62
Kubota	JP3266400005		STK	19.000	19.000	0	JPY 1.887,500000	35.862.500,00	3,44
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	13.000	0	18.000	JPY 1.615,500000	21.001.500,00	2,01
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	2.900	800	1.500	JPY 17.070,000000	49.503.000,00	4,75
Nidec	JP3734800000		STK	5.200	0	0	JPY 11.510,000000	59.852.000,00	5,74
Nintendo	JP3756600007		STK	2.000	900	1.900	JPY 37.680,000000	75.360.000,00	7,22
Panasonic	JP3866800000		STK	30.000	0	8.000	JPY 1.524,000000	45.720.000,00	4,38
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	6.800	0	700	JPY 10.185,000000	69.258.000,00	6,64
Softbank	JP3436100006		STK	3.600	0	2.900	JPY 9.097,000000	32.749.200,00	3,14
Sony	JP3435000009		STK	10.000	0	6.000	JPY 4.286,000000	42.860.000,00	4,11
Square Enix	JP3164630000		STK	11.000	0	3.000	JPY 3.680,000000	40.480.000,00	3,88
TIS	JP3104890003		STK	6.000	10.000	16.000	JPY 3.120,000000	18.720.000,00	1,79
Tokyo Gas	JP3573000001		STK	22.000	22.000	0	JPY 584,300000	12.854.600,00	1,23
Tokyo Steel	JP3579800008		STK	14.000	14.000	33.000	JPY 951,000000	13.314.000,00	1,28
Topcon	JP3630400004		STK	11.000	0	9.000	JPY 1.934,000000	21.274.000,00	2,04
Yaskawa Electric	JP3932000007		STK	19.000	9.000	6.000	JPY 2.381,000000	45.239.000,00	4,34
Yokogawa Electric	JP3955000009		STK	7.000	7.000	0	JPY 1.801,000000	12.607.000,00	1,21
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							JPY	896.216.800,00	85,92
Summe Wertpapiervermögen							JPY	896.216.800,00	85,92
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte									
Geschlossene Positionen									
EUR/JPY 0,1 Mio.		OTC						27.600,00	0,00
Offene Positionen									
EUR/JPY 6,0 Mio.		OTC						67.669.873,64	6,49
EUR/JPY 0,5 Mio.		OTC						2.173.310,34	0,21
Summe der Devisen-Derivate							JPY	69.870.783,98	6,70

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.037,25				517.292,87	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			JPY	84.132.496,00				84.132.496,00	8,07
Summe der Bankguthaben							JPY	84.649.788,87	8,12
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			JPY	-7.681.125,12			JPY	-7.681.125,12	-0,74
Fondsvermögen							JPY	1.043.056.247,73	100*
Anteilwert - TBF Japan Fund EUR							EUR	123,33	
Umlaufende Anteile							STK	53.519	
Anteilwert - TBF Japan Fund JPY (I)							JPY	10.149,69	
Umlaufende Anteile							STK	19.440	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 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 Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2017	
Euro	EUR	0,007805	= 1 Japanischer Yen (JPY)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	5.000	10.000	
Asahi Kasei	JP3111200006	STK	-	34.000	
Bridgestone	JP3830800003	STK	-	7.000	
Chiyoda	JP3528600004	STK	20.000	20.000	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	-	4.000	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	300	1.700	
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	-	10.000	
Komatsu	JP3304200003	STK	-	11.000	
Mitsubishi	JP3898400001	STK	-	20.000	
Mitsubishi Heavy	JP3900000005	STK	-	60.000	
Mitsubishi UFJ Financial	JP3902900004	STK	-	70.000	
Mitsui	JP3893600001	STK	-	18.000	
Mitsui Fudosan	JP3893200000	STK	4.000	22.100	
Mizuho Financial	JP3885780001	STK	100.000	100.000	
Nikon	JP3657400002	STK	10.000	20.000	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	7.000	7.000	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	2.000	4.000	
Nomura	JP3762600009	STK	-	78.000	
Omron	JP3197800000	STK	6.000	11.000	
Sumitomo Mitsui	JP3890350006	STK	5.000	5.000	
Toshiba	JP3592200004	STK	150.000	150.000	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	-	9.000	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure JPY 828.865.005,98

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 %)	85,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	6,70

Sonstige Angaben

Anteilwert - TBF Japan Fund EUR	EUR	123,33
Umlaufende Anteile	STK	53.519

Anteilwert - TBF Japan Fund JPY (I)	JPY	10.149,69
Umlaufende Anteile	STK	19.440

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	14.500.104,02
davon fix:	EUR	11.907.583,74
davon variabel:	EUR	2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.201.000,08

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

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,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, 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 GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets 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 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de