

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

TBF GLOBAL VALUE

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 GLOBAL VALUE

in der Zeit vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 2,72 % in der Klasse EUR R, von + 2,97 % in der Klasse EUR I sowie von + 3,98 % in der Klasse EUR F.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Hamburg, im August 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2021	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen: EUR 23.452.257,83 (24.377.908,82)

Umlaufende Anteile: F-Klasse 493 (493)

I-Klasse 66.158 (69.231)

R-Klasse 137.855 (156.416)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	22.652	96,59	(75,29)
2. Derivate	-127	-0,54	(0,33)
3. Bankguthaben	975	4,15	(24,95)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26	0,11	(0,03)
II. Verbindlichkeiten	-74	-0,31	(-0,60)
III. Fondsvermögen	23.452	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
TotalEnergiesl S.E.	FR0000120271		STK	13.000	3.000	0	EUR 38,155000	496.015,00	2,12
Lynas	AU000000LYC6		STK	180.000	180.000	0	AUD 5,710000	650.732,85	2,78
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	60.000	0	0	AUD 25,280000	960.334,29	4,10
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	142.786	82.786	0	AUD 9,780000	884.135,03	3,77
OZ Minerals	AU000000OZL8		STK	35.000	0	55.000	AUD 22,480000	498.148,09	2,12
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	154.000	14.000	0	CAD 9,470000	993.277,71	4,24
B2Gold Corp.	CA11777Q2099		STK	175.000	50.000	0	CAD 5,200000	619.785,46	2,64
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	12.000	1.000	8.000	CAD 179,890000	1.470.240,08	6,27
Iamgold Corp.	CA4509131088		STK	250.000	65.000	0	CAD 3,650000	621.488,17	2,65
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	190.000	35.000	80.000	CAD 8,950000	1.158.181,51	4,94
Kinross Gold Corp.	CA4969024047		STK	150.000	30.000	0	CAD 7,860000	802.996,76	3,42
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007		STK	63.000	9.000	7.000	CAD 47,770000	2.049.725,86	8,74
Largo Resources Ltd.	CA5171036026		STK	55.000	75.180	20.180	CAD 19,300000	722.969,52	3,08
New Gold	CA6445351068		STK	525.000	200.000	0	CAD 2,230000	797.377,83	3,40
Osisko Mining Inc.	CA6882811046		STK	400.000	100.000	100.000	CAD 3,090000	841.818,49	3,59
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	120.000	20.000	0	CAD 11,860000	969.317,21	4,13
BP PLC	GB0007980591		STK	165.000	165.000	150.000	GBP 3,150000	605.486,95	2,58
Fresnillo	GB00B2QPKJ12		STK	90.000	150.000	60.000	GBP 7,716000	808.993,48	3,45
Glencore	JE00B4T3BW64		STK	145.000	50.000	105.000	GBP 3,094500	522.719,59	2,23
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	35.000	39.000	4.000	USD 60,450000	1.783.937,61	7,61
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479		STK	30.000	0	17.800	USD 18,950000	479.342,33	2,04
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012		STK	25.000	30.000	5.000	USD 36,860000	776.981,45	3,31
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	31.500	50.000	18.500	USD 63,380000	1.683.364,25	7,18
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027		STK	20.000	20.000	0	USD 44,070000	743.170,32	3,17
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007		STK	200.000	200.000	0	USD 4,220000	711.635,75	3,03
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	22.652.175,59	96,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.652.175,59	96,59
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Geschlossene Positionen									
CAD/EUR 9,56 Mio.		OTC						-127.236,43	-0,54
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-127.236,43	-0,54

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	739.722,58					739.722,58	3,15
Bank: National-Bank AG			EUR	969,26					969,26	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	589,03					589,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	257.605,13					217.205,00	0,93
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	23.865,79					16.254,58	0,07
Summe der Bankguthaben								EUR	974.740,45	4,15
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	26.433,91					26.433,91	0,11
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	26.433,91	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-73.855,69				EUR	-73.855,69	-0,31
Fondsvermögen								EUR	23.452.257,83	100 2)
TBF GLOBAL VALUE EUR F										
Anteilwert								EUR	12.724,13	
Umlaufende Anteile								STK	493	
TBF GLOBAL VALUE EUR I										
Anteilwert								EUR	108,34	
Umlaufende Anteile								STK	66.158	
TBF GLOBAL VALUE EUR R										
Anteilwert								EUR	72,63	
Umlaufende Anteile								STK	137.855	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 57,89 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 31.496.975,16 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 30.06.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,579450	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,468250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,186000	= 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					
Oil Search Ltd.	PG0008579883	STK	-	100.000	
First Quantum Minerals	CA3359341052	STK	-	66.800	
Aurubis	DE0006766504	STK	892	892	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	16.000	
Norsk Hydro	N00005052605	STK	122.500	122.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	-	220.000	
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047	STK	-	751.800	
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:					
CAD/EUR		EUR			6.170,09

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,54

Sonstige Angaben

TBF GLOBAL VALUE EUR F

Anteilwert EUR 12.724,13
Umlaufende Anteile STK 493

TBF GLOBAL VALUE EUR I

Anteilwert EUR 108,34
Umlaufende Anteile STK 66.158

TBF GLOBAL VALUE EUR R

Anteilwert EUR 72,63
Umlaufende Anteile STK 137.855

	TBF GLOBAL VALUE EUR F	TBF GLOBAL VALUE EUR I	TBF GLOBAL VALUE EUR R
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,10%p.a.	0,9% p.a.	1,5% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	-	4,75%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000.000	-	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse F keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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

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

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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