

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

TBF JAPAN

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

in der Zeit vom 01. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,17 % in der Klasse EUR R, von + 1,14 % in der Klasse EUR I, sowie von + 2,55 % in der Klasse JPY F. Die Anteilklasse JPY F wurde zum 03. Februar 2020 aufgelegt. Die Anteilklasse JPY I wurde am 16. April 2020 aufgelöst.

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](http://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, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im August 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020 .....	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: JPY 1.097.335.994,26 (1.248.692.336,38)

Umlaufende Anteile: EUR I-Klasse 37.874 (57.731)

EUR R-Klasse 16.620 (25.634)

JPY F-Klasse 639 \*)

JPY I-Klasse \*\*) 0 (53.500)

Vermögensaufteilung in TJPY/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	830.157	75,65	(96,66)
<b>2. Derivate</b>	15.013	1,37	(-0,33)
<b>3. Bankguthaben</b>	252.493	23,01	(3,78)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1.924	0,18	(0,14)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-2.250	-0,21	(-0,25)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>1.097.337</b>	<b>100,00</b>	

\*) Die Anteilklasse JPY F-Klasse wurde am 3.02.2020 aufgelegt

\*\*) Die Anteilklasse JPY I-Klasse wurde am 16.04.2020 aufgelöst

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005		STK	6.000	0	0	JPY 3.776,000000	22.656.000,00	2,06
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	26.000	0	0	JPY 875,600000	22.765.600,00	2,07
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000		STK	15.000	0	0	JPY 2.890,000000	43.350.000,00	3,95
Cyberagent	JP3311400000		STK	5.100	5.100	0	JPY 5.290,000000	26.979.000,00	2,46
Daifuku	JP3497400006		STK	2.000	4.000	2.000	JPY 9.420,000000	18.840.000,00	1,72
Daikin Industries	JP3481800005		STK	1.400	0	1.600	JPY 17.335,000000	24.269.000,00	2,21
East Japan Railway	JP3783600004		STK	3.700	0	0	JPY 7.474,000000	27.653.800,00	2,52
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007		STK	13.000	9.000	8.000	JPY 2.656,000000	34.528.000,00	3,15
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	14.000	0	0	JPY 2.944,000000	41.216.000,00	3,76
Fujitsu	JP3818000006		STK	1.400	1.900	3.600	JPY 12.620,000000	17.668.000,00	1,61
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	14.000	5.000	3.000	JPY 3.375,000000	47.250.000,00	4,31
Keyence Corp.	JP3236200006		STK	400	700	300	JPY 45.030,000000	18.012.000,00	1,64
Kirin Hldgs.	JP3258000003		STK	13.600	0	0	JPY 2.274,500000	30.933.200,00	2,82
Minebea	JP3906000009		STK	15.000	0	0	JPY 1.953,000000	29.295.000,00	2,67
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	27.000	17.000	10.000	JPY 1.399,500000	37.786.500,00	3,44
Nabtesco	JP3651210001		STK	7.600	0	0	JPY 3.320,000000	25.232.000,00	2,30
NEC Corp.	JP3733000008		STK	8.000	2.500	4.000	JPY 5.170,000000	41.360.000,00	3,77
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	12.000	12.000	0	JPY 2.515,500000	30.186.000,00	2,75
Nitto Denko	JP3684000007		STK	4.000	0	0	JPY 6.100,000000	24.400.000,00	2,22
Otsuka	JP3188200004		STK	4.500	4.500	0	JPY 5.680,000000	25.560.000,00	2,33
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004		STK	6.000	6.000	5.000	JPY 3.682,000000	22.092.000,00	2,01
Secom	JP3421800008		STK	3.600	0	1.000	JPY 9.423,000000	33.922.800,00	3,09
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	4.500	4.500	0	JPY 5.450,000000	24.525.000,00	2,23
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004		STK	5.500	0	0	JPY 5.020,000000	27.610.000,00	2,52
Square Enix	JP3164630000		STK	7.000	0	0	JPY 5.440,000000	38.080.000,00	3,47
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008		STK	4.000	0	0	JPY 6.150,000000	24.600.000,00	2,24
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	35.000	0	0	JPY 1.011,000000	35.385.000,00	3,22
Toray Industries	JP3621000003		STK	67.000	0	0	JPY 507,500000	34.002.500,00	3,11
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>JPY</b>	<b>830.157.400,00</b>	<b>75,65</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>JPY</b>	<b>830.157.400,00</b>	<b>75,65</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
EUR/JPY 1,93 Mio.		OTC								8.025.173,33	0,73
EUR/JPY 1,38 Mio.		OTC								5.753.111,27	0,52
EUR/JPY 0,07 Mio.		OTC								351.072,48	0,03
EUR/JPY 0,09 Mio.		OTC								451.378,91	0,04
EUR/JPY 0,08 Mio.		OTC								200.705,70	0,02
EUR/JPY 0,09 Mio.		OTC								231.138,91	0,02
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>JPY</b>	<b>15.012.580,60</b>	<b>1,37</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.062,43						734.750,94	0,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	160.757.965,00						160.757.965,00	14,65
Bank: UniCredit Bank AG			JPY	91.000.000,00						91.000.000,00	8,29
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>JPY</b>	<b>252.492.715,94</b>	<b>23,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Dividendenansprüche			JPY	1.923.704,46						1.923.704,46	0,18
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>JPY</b>	<b>1.923.704,46</b>	<b>0,18</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>JPY</b>	<b>-2.250.406,74</b>					<b>JPY</b>	<b>-2.250.406,74</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>JPY</b>	<b>1.097.335.994,26</b>	<b>100 2)</b>
<b>TBF JAPAN EUR I</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>40,72</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>37.874</b>	
<b>TBF JAPAN EUR R</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>126,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>16.620</b>	
<b>TBF JAPAN JPY F</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>JPY</b>	<b>1.025.536,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>639</b>	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 52,22 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.468.719.553,00 JPY.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Euro	EUR	0,008251	= 1 Japanischer Yen (JPY)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>c) OTC</b>	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Anritsu	JP3128800004	STK	6.000	18.000	
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	STK	10.000	10.000	
Nidec	JP3734800000	STK	5.000	5.000	
Nintendo	JP3756600007	STK	-	1.200	
NTT	JP3165650007	STK	5.000	5.000	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009	STK	-	39.000	
Round One	JP3966800009	STK	-	18.000	
Sansan Inc. Registered Shares o.N.	JP3332540008	STK	-	3.300	
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	-	37.000	
Sony	JP3435000009	STK	-	8.000	
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000	STK	-	53.000	
Tokyo Gas	JP3573000001	STK	10.000	10.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	7.000	13.500	
Yokogawa Electric	JP3955000009	STK	-	15.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			23.319,60
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/JPY		JPY			694.620,75

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** JPY 440.606.060,60

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 %) 75,65  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,37

## Sonstige Angaben

TBF JAPAN EUR I  
Anteilwert EUR 40,72  
Umlaufende Anteile STK 37.874

TBF JAPAN EUR R  
Anteilwert EUR 126,65  
Umlaufende Anteile STK 16.620

TBF JAPAN JPY F  
Anteilwert JPY1.025.536,02  
Umlaufende Anteile STK 639

	TBF JAPAN EUR I	TBF JAPAN EUR R	TBF JAPAN JPY I
<b>Währung</b>	EUR	EUR	JPY
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,10% p.a.	1,60% p.a.	1,10% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 10.000	EUR 100	JPY 50.000.000

## 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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse EUR I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse JPY I 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## 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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)