

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

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 2016 bis 30. Juni 2016.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 23,15 % in der EUR-Klasse sowie von – 21,51 % 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 2016

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2016	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2016

Fondsvermögen: JPY 1.271.480.756,86 (5.060.467.165,66)

Umlaufende Anteile: Stück EUR-Klasse 95.215 (252.496)

Stück JPY-Klasse 40.000 (125.000)

Vermögensaufteilung in TJPY/%			
Aktien			
Japan	1.278.296	100,54	(96,88)
Derivate	5.077	0,40	(-0,41)
Barvermögen	-9.364	-0,74	(3,71)
sonstige Vermögensgegenstände	339	0,03	(0,03)
sonstige Verbindlichkeiten	-2.867	-0,23	(-0,21)
	1.271.481	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2015)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	41.000	0	59.000	JPY 708,000000	29.028.000,00	2,28
Chiyoda	JP3528600004		STK	58.000	0	106.000	JPY 672,000000	38.976.000,00	3,07
East Japan Railway	JP3783600004		STK	5.400	0	13.500	JPY 9.433,000000	50.938.200,00	4,01
Fanuc	JP3802400006		STK	2.700	0	5.600	JPY 16.535,000000	44.644.500,00	3,51
Fast Retailing	JP3802300008		STK	2.300	2.300	3.000	JPY 27.300,000000	62.790.000,00	4,94
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	133.000	0	147.000	JPY 422,000000	56.126.000,00	4,41
IT Holdings	JP3104890003		STK	12.000	0	21.000	JPY 2.345,000000	28.140.000,00	2,21
Japan Airport Terminal	JP3699400002		STK	8.600	18.800	10.200	JPY 3.680,000000	31.648.000,00	2,49
Kao	JP3205800000		STK	7.500	0	11.300	JPY 5.929,000000	44.467.500,00	3,50
Kawasaki Heavy Industries	JP3224200000		STK	131.000	100.000	101.000	JPY 285,000000	37.335.000,00	2,94
KDDI	JP3496400007		STK	14.300	0	23.700	JPY 3.113,000000	44.515.900,00	3,50
Keyence	JP3236200006		STK	1.000	0	2.140	JPY 69.140,000000	69.140.000,00	5,44
Mitsubishi	JP3898400001		STK	23.400	0	52.600	JPY 1.788,000000	41.839.200,00	3,29
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	34.200	0	47.800	JPY 1.208,000000	41.313.600,00	3,25
Mitsubishi Heavy	JP3900000005		STK	135.000	223.000	168.000	JPY 407,400000	54.999.000,00	4,33
Mitsubishi UFJ Financial	JP3902900004		STK	110.000	0	128.000	JPY 455,900000	50.149.000,00	3,94
Mitsui Fudosan	JP3893200000		STK	17.100	22.600	22.500	JPY 2.331,500000	39.868.650,00	3,13
Mizuho Financial	JP3885780001		STK	270.000	0	199.000	JPY 148,300000	40.041.000,00	3,15
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	5.400	0	5.700	JPY 11.380,000000	61.452.000,00	4,83
Nidec	JP3734800000		STK	8.000	0	14.500	JPY 7.722,000000	61.776.000,00	4,86
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	9.600	0	15.200	JPY 4.800,000000	46.080.000,00	3,62
Nomura	JP3762600009		STK	96.000	0	50.000	JPY 365,200000	35.059.200,00	2,76
Panasonic	JP3866800000		STK	51.000	0	29.000	JPY 881,000000	44.931.000,00	3,53
Seven & I	JP3422950000		STK	9.500	0	28.300	JPY 4.281,000000	40.669.500,00	3,20
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	10.000	0	21.900	JPY 5.962,000000	59.620.000,00	4,69
Softbank	JP3436100006		STK	8.300	0	9.000	JPY 5.789,000000	48.048.700,00	3,78
Sony	JP3435000009		STK	25.000	20.800	15.100	JPY 2.988,000000	74.700.000,00	5,88
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							JPY	1.278.295.950,00	100,54
Summe Wertpapiervermögen							JPY	1.278.295.950,00	100,54
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
EUR/JPY 8,6 Mio.		OTC						5.076.881,47	0,40
Summe der Devisen-Derivate								5.076.881,47	0,40

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	653,86				74.562,92	0,00
Summe der Bankguthaben							JPY	74.562,92	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			JPY	338.740,00				338.740,00	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							JPY	338.740,00	0,03
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	-9.438.688,00				-9.438.688,00	-0,74
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							JPY	-9.438.688,00	-0,74
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			JPY	-2.866.689,53			JPY	-2.866.689,53	-0,23
Fondsvermögen							JPY	1.271.480.756,86	100*)
Anteilwert - TBF Japan Fund EUR							EUR	89,92	
Umlaufende Anteile							STK	95.215	
Anteilwert - TBF Japan Fund JPY (I)							JPY	7.378,85	
Umlaufende Anteile							STK	40.000	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 0,65 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 27.803.980,00 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 30.06.2016
Euro	EUR	0,008769	= 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ANA Holdings	JP3429800000	STK	139.600	139.600	
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	-	47.000	
Daifuku	JP3497400006	STK	-	45.000	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	-	9.800	
Daiwa Securities	JP3502200003	STK	65.000	65.000	
Denso	JP3551500006	STK	-	11.900	
Hitachi	JP3788600009	STK	-	170.000	
Honda Motor	JP3854600008	STK	-	31.000	
Itochu	JP3143600009	STK	-	35.200	
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	16.500	16.500	
Japan Post Bank Co.Ltd	JP3946750001	STK	-	31.000	
Kubota	JP3266400005	STK	-	38.000	
Nissan Motor	JP3672400003	STK	-	56.000	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	-	11.100	
Oriental Land	JP3198900007	STK	6.200	6.200	
Rakuten	JP3967200001	STK	40.000	40.000	
Seibu Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3417200007	STK	38.500	38.500	
Square Enix	JP3164630000	STK	-	20.000	
Sumitomo Mitsui	JP3890350006	STK	-	22.400	
Sumitomo Mitsui Trust Hold.	JP3892100003	STK	4.000	77.000	
Tokyo Steel	JP3579800008	STK	-	70.600	
Toshiba	JP3592200004	STK	-	160.000	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	-	27.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	-	32.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	-	32.000	
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			3.052.406,74

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 979.471.361,47

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 %)	100,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,40

Sonstige Angaben

Anteilwert - TBF Japan Fund EUR	EUR	89,92
Umlaufende Anteile	STK	95.215

Anteilwert - TBF Japan Fund JPY (I)	JPY	7.378,85
Umlaufende Anteile	STK	40.000

Anteilklasse EUR= Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 1,60% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung: Thesaurierung

Anteilklasse JPY = Währung: JPY; Verwaltungsvergütung 1,10% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung: Thesaurierung

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).

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: (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:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

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):
€ 217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

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,
Vorstandsvorsitzender 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 Aktiengesell-
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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. 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 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de