

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 4,04 % in der EUR (R)-Klasse, von - 3,92 % in der JPY (I)-Klasse sowie von - 12,04 % in der EUR (I)-Klasse (Auflage erfolgte am 19.01.2018).

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 2018

## So behalten Sie den **Überblick**:

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2018 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	9

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2018

Fondsvermögen: JPY 1.848.420.797,10 (1.932.595.826,91)

Umlaufende Anteile: EUR (R)-Klasse 54.641 (77.000)

JPY (I)-Klasse 46.400 (35.140)

EUR (I)-Klasse 57.900 \*)

<b>Vermögensaufteilung in TJPY/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.791.440	96,92	(90,27)
<b>2. Derivate</b>	-30.205	-1,63	(1,30)
<b>3. Bankguthaben</b>	89.518	4,84	(9,13)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1.003	0,05	(0,05)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-3.335	-0,18	(-0,75)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>1.848.421</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

\*) Die Auflage der Anteilscheinklasse EUR (I) erfolgte am 19.01.2018

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	26.000	0	0	JPY 1.408,000000	36.608.000,00	1,98
Daikin Industries	JP3481800005		STK	4.000	1.000	0	JPY 13.270,000000	53.080.000,00	2,87
East Japan Railway	JP3783600004		STK	4.200	0	0	JPY 10.615,000000	44.583.000,00	2,41
Fanuc	JP3802400006		STK	1.700	1.700	1.800	JPY 22.005,000000	37.408.500,00	2,02
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	70.000	0	0	JPY 844,000000	59.080.000,00	3,20
Harmonic Drive Systems Inc. Registered Shares o.N.	JP3765150002		STK	8.000	8.000	0	JPY 4.690,000000	37.520.000,00	2,03
Hitachi	JP3788600009		STK	35.000	0	0	JPY 781,600000	27.356.000,00	1,48
Hoya	JP3837800006		STK	7.000	0	0	JPY 6.299,000000	44.093.000,00	2,39
JVC Kenwood Corp. Registered Shares o.N.	JP3386410009		STK	150.000	150.000	0	JPY 314,000000	47.100.000,00	2,55
JX Holdings	JP3386450005		STK	70.000	70.000	0	JPY 770,200000	53.914.000,00	2,92
Kajima	JP3210200006		STK	33.000	33.000	0	JPY 858,000000	28.314.000,00	1,53
Keyence Corp.	JP3236200006		STK	700	0	0	JPY 62.560,000000	43.792.000,00	2,37
Komatsu	JP3304200003		STK	12.000	12.000	0	JPY 3.168,000000	38.016.000,00	2,06
Mitsubishi	JP3898400001		STK	18.000	6.000	0	JPY 3.078,000000	55.404.000,00	3,00
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	45.000	10.000	0	JPY 1.474,500000	66.352.500,00	3,59
Mitsui Fudosan	JP3893200000		STK	6.000	0	0	JPY 2.674,000000	16.044.000,00	0,87
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	1.700	0	0	JPY 18.620,000000	31.654.000,00	1,71
Nidec	JP3734800000		STK	4.500	0	1.000	JPY 16.625,000000	74.812.500,00	4,05
Nintendo	JP3756600007		STK	2.900	500	0	JPY 36.200,000000	104.980.000,00	5,68
Nitto Denko	JP3684000007		STK	4.600	4.600	0	JPY 8.383,000000	38.561.800,00	2,09
Obayashi	JP3190000004		STK	24.000	0	0	JPY 1.153,000000	27.672.000,00	1,50
Omron	JP3197800000		STK	12.600	3.000	0	JPY 5.170,000000	65.142.000,00	3,52
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	39.000	39.000	0	JPY 1.656,000000	64.584.000,00	3,49
Seven & I	JP3422950000		STK	9.000	0	0	JPY 4.831,000000	43.479.000,00	2,35
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	10.000	2.000	0	JPY 9.873,000000	98.730.000,00	5,34
Sinfonia Technology Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3375400003		STK	80.000	0	0	JPY 394,000000	31.520.000,00	1,71
Sony	JP3435000009		STK	8.000	8.000	9.000	JPY 5.664,000000	45.312.000,00	2,45
Sumco	JP3322930003		STK	30.000	7.000	0	JPY 2.237,000000	67.110.000,00	3,63
Sumisho	JP3400400002		STK	9.000	9.000	0	JPY 5.150,000000	46.350.000,00	2,51
TIS	JP3104890003		STK	4.600	0	0	JPY 5.100,000000	23.460.000,00	1,27
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	53.000	53.000	0	JPY 1.019,000000	54.007.000,00	2,92
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	45.000	8.000	25.000	JPY 1.991,000000	89.595.000,00	4,85
Tokyo Electron	JP3571400005		STK	2.000	2.000	0	JPY 19.020,000000	38.040.000,00	2,06
Tokyo Steel	JP3579800008		STK	40.000	40.000	0	JPY 984,000000	39.360.000,00	2,13
Trend Micro	JP3637300009		STK	6.300	6.300	0	JPY 6.320,000000	39.816.000,00	2,14
Yaskawa Electric	JP3932000007		STK	10.000	18.000	18.000	JPY 3.915,000000	39.150.000,00	2,12
Yokogawa Electric	JP3955000009		STK	20.000	29.000	27.000	JPY 1.972,000000	39.440.000,00	2,13
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>JPY</b>	<b>1.791.440.300,00</b>	<b>96,92</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>JPY</b>	<b>1.791.440.300,00</b>	<b>96,92</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	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>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
NIKKEI 225 Future 14.09.2018	XC0009690238		STK	-12						5.640.000,00	0,31
NIKKEI 225 Future 14.09.2018	XC0009690238		STK	-1						470.000,00	0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>JPY</b>	<b>6.110.000,00</b>	<b>0,33</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
EUR/JPY 2,55 Mio.		OTC								-8.989.146,68	-0,49
EUR/JPY 7,31 Mio.		OTC								-25.830.109,89	-1,40
EUR/JPY 0,26 Mio.		OTC								-173.349,71	-0,01
EUR/JPY 0,14 Mio.		OTC								208.154,63	0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>											
EUR/JPY 0,10 Mio.		OTC								-577.500,00	-0,03
EUR/JPY 0,21 Mio.		OTC								-952.653,00	-0,05
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>JPY</b>	<b>-36.314.604,65</b>	<b>-1,96</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	104.096,97						13.459.654,77	0,73
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
Bank: UniCredit Bank AG			JPY	75.500.000,00						75.500.000,00	4,08
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
			JPY	557.859,00						557.859,00	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>JPY</b>	<b>89.517.513,77</b>	<b>4,84</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Dividendenansprüche			JPY	1.002.670,40						1.002.670,40	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>JPY</b>	<b>1.002.670,40</b>	<b>0,05</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			JPY	-3.335.082,42					JPY	-3.335.082,42	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>									<b>JPY</b>	<b>1.848.420.797,10</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert - TBF Japan Fund EUR (I)</b>									<b>EUR</b>	<b>43,98</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>57.900</b>	
<b>Anteilwert - TBF Japan Fund EUR (R)</b>									<b>EUR</b>	<b>139,06</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>54.641</b>	
<b>Anteilwert - TBF Japan Fund JPY (I)</b>									<b>JPY</b>	<b>11.567,21</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>46.400</b>	

### Fußnoten:

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

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.06.2018	
Euro	EUR	0,007734	= 1 Japanischer Yen (JPY)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XOSE	OSAKA EXCHANGE		
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					
Capcom	JP3218900003	STK	-	9.000	
Daifuku	JP3497400006	STK	13.000	19.500	
Denso	JP3551500006	STK	12.000	12.000	
Fujikura	JP3811000003	STK	-	20.000	
Itochu	JP3143600009	STK	-	20.000	
Kao	JP3205800000	STK	-	4.700	
KDDI	JP3496400007	STK	10.000	20.000	
Kubota	JP3266400005	STK	-	16.000	
Mitsubishi UFJ Financial	JP3902900004	STK	-	60.000	
Mitsui	JP3893600001	STK	-	11.000	
Nabtesco	JP3651210001	STK	30.000	30.000	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	6.000	12.000	
Panasonic	JP3866800000	STK	40.000	40.000	
Shiseido	JP3351600006	STK	-	8.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	-	4.200	
Square Enix	JP3164630000	STK	4.500	8.000	
Topcon	JP3630400004	STK	-	11.000	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	-	5.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			525.515,73
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR		JPY			1.846.316,18

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** JPY 1.615.646.115,35

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG  
Morgan Stanley

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,63

## Sonstige Angaben

Anteilwert - TBF Japan Fund EUR (I)	EUR	43,98
Umlaufende Anteile	STK	57.900

Anteilwert - TBF Japan Fund EUR (R)	EUR	139,06
Umlaufende Anteile	STK	54.641

Anteilwert - TBF Japan Fund JPY (I)	JPY	11.567,21
Umlaufende Anteile	STK	46.400

Anteilklasse EUR (I) = Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 1,10% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung: Thesaurierung  
Anteilklasse EUR (R) = Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 1,60% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung: Thesaurierung  
Anteilklasse JPY (I) = 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).

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52



# 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](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
10.500 TEUR  
Eigenmittel:  
14.154 TEUR  
(Stand: 31.12.2017)

## 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:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 211.062.705,72  
(Stand: 31.12.2017)

## 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, Wedel

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)