

Halbjahresbericht zum 31. März 2021

TBF US CORPORATE BONDS

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 US CORPORATE BONDS

in der Zeit vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 0,26 % in der EUR I-Klasse sowie von + 0,68 % in der USD I-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März 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 Mai 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2021	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. März 2021

Fondsvermögen: USD 33.205.930,91 (28.951.654,16)

Umlaufende Anteile: Klasse EUR I 67.704 (57.800)

Klasse USD I 247.003 (210.436)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	28.465	85,72	(91,27)
2. Derivate	-274	-0,83	(0,50)
3. Bankguthaben	4.813	14,50	(7,56)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	236	0,71	(0,81)
II. Verbindlichkeiten			
	-34	-0,10	(-0,14)
III. Fondsvermögen			
	33.206	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,150000000% Apple Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US037833AY62		USD	650	0	0	% 101,607000	660.445,50	1,99
2,954000000% Chevron Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US166764BL33		USD	900	0	0	% 107,236500	965.128,50	2,91
4,750000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/24)	XS1684384511		USD	900	0	0	% 107,872000	970.848,00	2,92
5,875000000% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US911365BE34		USD	1.000	0	0	% 104,909000	1.049.090,00	3,16
3,900000000% VMware Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US928563AC98		USD	1.200	300	0	% 109,626000	1.315.512,00	3,96
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08		USD	1.500	0	0	% 102,937500	1.544.062,50	4,65
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	6.505.086,50	19,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35		USD	500	0	0	% 112,650000	563.250,00	1,70
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75		USD	1.100	0	0	% 115,110000	1.266.210,00	3,81
2,500000000% Cisco Systems Inc. DL-Notes 16/26	US17275RBL50		USD	900	0	0	% 106,790500	961.114,50	2,89
5,875000000% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04		USD	2.000	0	0	% 102,827000	2.056.540,00	6,19
7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)	US247025AE93		USD	1.400	0	0	% 124,852000	1.747.928,00	5,26
3,600000000% eBay Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US278642AU75		USD	1.000	0	0	% 109,183500	1.091.835,00	3,29
4,800000000% Electronic Arts Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US285512AD11		USD	800	0	0	% 115,913500	927.308,00	2,79
3,043000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US30231GAT94		USD	800	0	0	% 108,040000	864.320,00	2,60
4,063000000% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(24)	US345397ZX44		USD	1.000	1.000	0	% 104,422500	1.044.225,00	3,14
3,150000000% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US458140AX85		USD	900	0	0	% 108,943000	980.487,00	2,96
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93		USD	1.100	0	0	% 110,119500	1.211.314,50	3,66
2,500000000% Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US68389XBB01		USD	900	0	0	% 101,909000	917.181,00	2,76
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11		USD	1.100	600	0	% 108,280000	1.191.080,00	3,59
4,625000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76		USD	1.400	0	0	% 103,123000	1.443.722,00	4,35
4,750000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70		USD	600	0	0	% 106,875000	641.250,00	1,93
2,875000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US87264ABT16		USD	300	300	0	% 96,644000	289.932,00	0,87
4,125000000% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US92343VDY74		USD	900	0	0	% 113,098000	1.017.882,00	3,07
3,625000000% Alphabet DL-Notes 11/21	US02079KAA51		USD	790	0	0	% 100,419000	793.310,10	2,39
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	19.008.889,10	57,25

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,625000000% Constellium SE DL-Notes 2020(20/28) 144A	US21039CAA27		USD	250	0	0	% 105,250000	263.125,00	0,79
3,750000000% Constellium SE DL-Notes 2021(21/29) 144A	US21039CAB00		USD	600	600	0	% 95,447000	572.682,00	1,72
3,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45		USD	2.100	2.100	0	% 100,748000	2.115.708,00	6,37
Summe der nicht notierten Wertpapiere							USD	2.951.515,00	8,88
Summe Wertpapiervermögen							USD	28.465.490,60	85,72
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 5,11 Mio.		OTC						-222.108,79	-0,67
EUR/USD 0,12 Mio.		OTC						-5.124,18	-0,02
EUR/USD 0,60 Mio.		OTC						-24.860,55	-0,07
EUR/USD 0,47 Mio.		OTC						-2.844,54	-0,01
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 0,44 Mio.		OTC						-19.044,40	-0,06
Summe der Devisen-Derivate							USD	-273.982,46	-0,83
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.067,84				8.306,83	0,03
Bank: ODDO BHF-Bank AG			USD	1.501.402,24				1.501.402,24	4,52
Bank: UniCredit Bank AG			USD	53.869,56				53.869,56	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	3.249.386,36				3.249.386,36	9,79
Summe der Bankguthaben							USD	4.812.964,99	14,50
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			USD	235.706,39				235.706,39	0,71
Summe sonstige Vermögensgegenstände							USD	235.706,39	0,71
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							USD	-34.248,61	-0,10
Fondsvermögen							USD	33.205.930,91	100,2)
TBF US CORPORATE BONDS EUR I									
Anteilwert							EUR	93,14	
Umlaufende Anteile							STK	67.704	
TBF US CORPORATE BONDS USD I									
Anteilwert							USD	104,43	
Umlaufende Anteile							STK	247.003	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, 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 79,11%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.638.330,19 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2021	
Euro	EUR	0,850847	= 1 US-Dollar (USD)
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					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,350000000% Juniper Networks Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US48203RAJ32	USD	-	1.000	
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03	USD	600	2.100	
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/USD		USD			6.639,55

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 7.404.124,35

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 85,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,83

Sonstige Angaben

TBF US CORPORATE BONDS EUR I

Anteilwert EUR 93,14
Umlaufende Anteile STK 67.704

TBF US CORPORATE BONDS USD I

Anteilwert USD 104,43
Umlaufende Anteile STK 247.003

	TBF US CORPORATE BONDS EUR I	TBF US CORPORATE BONDS USD I
Währung	EUR	USD
Verwaltungsvergütung	0,83%p.a.	0,83%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100	USD 100

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 TBF US CORPORATE BONDS EUR I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse TBF US CORPORATE BONDS USD 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
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:
€ 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 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