

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF US CORPORATE BONDS

31. März 2022

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Mai 2022

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

TBF US CORPORATE BONDS

in der Zeit vom 01. Oktober 2021 bis 31. März 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 4,08 % in der EUR I-Klasse sowie von – 3,29 % 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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	8
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	9

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Fondsvermögen:	USD 30.496.901,42	(35.982.862,67)
Umlaufende Anteile: Klasse EUR I	87.818	(74.762)
Klasse USD I	218.289	(260.981)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TUSD/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	28.750	94,27	(73,37)
2. Derivate	-152	-0,50	(-0,36)
3. Bankguthaben	1.595	5,23	(26,33)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	348	1,14	(0,80)
II. Verbindlichkeiten	-44	-0,14	(-0,14)
III. Fondsvermögen	30.497	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,954000000% Chevron Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US166764BL33	USD	900	900	0	0 %	100,660500	905.944,50	2,97
3,700000000% Sempra DL-Notes 2022(22/29)	US816851BP33	USD	1.000	1.000	1.000	0 %	100,190500	1.001.905,00	3,29
3,900000000% VMware Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US928563AC98	USD	1.200	1.200	0	0 %	101,488000	1.217.856,00	3,99
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08	USD	1.500	1.500	0	0 %	100,562500	1.508.437,50	4,95
3,750000000% Constellium SE DL-Notes 2021(21/29) 144A	US21039CAB00	USD	600	600	0	0 %	89,516500	537.099,00	1,76
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	5.171.242,00	16,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,875000000% Air Canada Inc. DL-Notes 2021(21/26) 144A	US008911BK48	USD	1.000	1.000	1.000	0 %	94,382000	943.820,00	3,09
5,125000000% ARKO Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US041242AA67	USD	800	800	800	0 %	91,814000	734.512,00	2,41
5,125000000% Bloomin Brands Inc/OSI R.P.LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US094234AA90	USD	1.500	1.500	1.500	0 %	94,748000	1.421.220,00	4,66
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35	USD	500	500	0	0 %	102,710000	513.550,00	1,68
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75	USD	1.300	1.300	300	100 %	106,460000	1.383.980,00	4,54
2,500000000% Cisco Systems Inc. DL-Notes 16/26	US17275RBL50	USD	900	900	0	0 %	99,621000	896.589,00	2,94
5,875000000% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04	USD	910	910	0	1.090 %	101,156500	920.524,15	3,02
5,625000000% Constellium SE DL-Notes 2020(20/28) 144A	US21039CAA27	USD	1.200	1.200	1.250	300 %	100,375000	1.204.500,00	3,95
7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)	US247025AE93	USD	1.400	1.400	0	0 %	114,601000	1.604.414,00	5,26
3,600000000% eBay Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US278642AU75	USD	1.000	1.000	0	0 %	101,644000	1.016.440,00	3,33
4,800000000% Electronic Arts Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US285512AD11	USD	800	800	0	0 %	105,793500	846.348,00	2,78
3,043000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US30231GAT94	USD	800	800	0	0 %	100,882000	807.056,00	2,65
3,150000000% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US458140AX85	USD	900	900	0	0 %	100,856000	907.704,00	2,98
5,875000000% Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US55617LAP76	USD	1.000	1.000	0	0 %	100,000000	1.000.000,00	3,28
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93	USD	1.100	1.100	0	0 %	102,829500	1.131.124,50	3,71
0,449460000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Debts 2021(23)	US65339KBX72	USD	1.000	1.000	1.000	0 %	99,553500	995.535,00	3,26
2,500000000% Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US68389XBB01	USD	900	900	0	0 %	100,028000	900.252,00	2,95
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11	USD	2.500	2.500	1.400	0 %	101,620000	2.540.500,00	8,33
4,750000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70	USD	600	600	0	0 %	102,144000	612.864,00	2,01
2,875000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US87264ABT16	USD	300	300	0	0 %	90,230000	270.690,00	0,89
4,125000000% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US92343VDY74	USD	900	900	0	0 %	104,125000	937.125,00	3,07
3,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45	USD	2.100	2.100	0	0 %	94,744000	1.989.624,00	6,52
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	23.578.371,65	77,31
Summe Wertpapiervermögen							USD	28.749.613,65	94,27

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zinsderivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 30.06.2022		XCBT	USD	-1.500.000			43.945,32	0,14
Summe der Zinsterminkontrakte						USD	43.945,32	0,14
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 7,51 Mio.		OTC					-183.828,70	-0,60
EUR/USD 0,24 Mio.		OTC					-7.915,08	-0,03
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,17 Mio.		OTC					-4.529,37	-0,01
Summe der Devisen-Derivate						USD	-196.273,15	-0,64
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	349.336,77			388.480,02	1,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.150.007,64			1.150.007,64	3,77
Bank: ODDO BHF-Bank AG			USD	1.639,90			1.639,90	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			USD	55.284,41			55.284,41	0,18
Summe der Bankguthaben						USD	1.595.411,97	5,23
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			USD	347.899,08			347.899,08	1,14
Summe sonstige Vermögensgegenstände						USD	347.899,08	1,14
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-43.695,45		USD	-43.695,45	-0,14
Fondsvermögen						USD	30.496.901,42	100 2)
TBF US CORPORATE BONDS EUR I								
Anteilwert						EUR	88,48	
Umlaufende Anteile						STK	87.818	
TBF US CORPORATE BONDS USD I								
Anteilwert						USD	100,12	
Umlaufende Anteile						STK	218.289	

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.

3) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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 49,63%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 37.462.301,36 USD.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2022	
Euro	EUR	0,899240	= 1 US-Dollar (USD)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE		
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					
2,150000000% Apple Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US037833AY62	USD	-	650	
4,750000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/24)	XS1684384511	USD	-	900	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,063000000% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(24)	US345397ZX44	USD	-	1.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			9.052,66
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			9.465,75

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD 10.334.070,26

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,50

Sonstige Angaben

TBF US CORPORATE BONDS EUR I

Anteilwert	EUR	88,48
Umlaufende Anteile	STK	87.818

TBF US CORPORATE BONDS USD I

Anteilwert	USD	100,12
Umlaufende Anteile	STK	218.289

	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	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	-	-

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 Anteilklasse TBF US CORPORATE BONDS EUR I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF US CORPORATE BONDS USD I 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.de
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 Aufsichtsrates 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST