HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF OFFENSIV

30. Juni 2026

TBF | GLOBAL ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2026	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2026	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Allgemeine Angaben	16

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF OFFENSIV

in der Zeit vom 01.01.2026 bis 30.06.2026.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +1,06% in der Anteilklasse EUR A sowie von +0,48% in der Anteilklasse EUR T.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. 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, Claudia Pauls, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 30.06.2026

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**20.325.993,97**	**100,36**
1. Aktien		18.170.180,84	89,71
2. Anleihen		1.763.061,42	8,70
3. Investmentanteile		453.661,62	2,24
4. Derivate		106.919,53	0,53
5. Bankguthaben		-281.742,87	-1,39
6. Sonstige Vermögensgegenstände		113.913,43	0,56
II. Verbindlichkeiten		**-72.252,97**	**-0,36**
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten		-50.481,01	-0,25
2. Sonstige Verbindlichkeiten		-21.771,96	-0,11
III. Fondsvermögen	**EUR**	**20.253.741,00**	**100,00**

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung per 30.06.2026

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**18.601.204,44**	**91,84**
Aktien							**EUR**		**17.783.453,79**	**87,80**
AU000000EOS8	Electro Optic Syst. Hldgs Ltd.		STK	10.000	30.000	20.000	AUD	10,3000	62.388,32	0,31
CA05534B7604	BCE		STK	12.400	12.400	11.900	CAD	30,5500	233.543,97	1,15
CA29250N1050	Enbridge		STK	5.400	5.400	0	CAD	76,9100	256.042,66	1,26
CA3359341052	First Quantum Minerals		STK	13.000	26.000	13.000	CAD	38,7400	310.483,65	1,53
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A		STK	123.000	99.416	116.416	CAD	11,1100	842.470,95	4,16
CA5504281067	LunR Royalties Corp.		STK	2.500	2.500	0	CAD	18,9000	29.129,80	0,14
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A		STK	50.000	26.368	50.000	CAD	27,1400	836.595,67	4,13
CA8765111064	Taseko Mines Ltd.		STK	25.000	40.000	85.000	CAD	9,7800	150.735,18	0,74
CA87807B1076	TC Energy Corp.		STK	4.500	4.500	6.000	CAD	93,9200	260.559,17	1,29
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.		STK	28.000	0	42.000	CAD	29,7800	514.065,53	2,54
CH0404880129	Asmallworld AG		STK	32.085	0	0	CHF	0,6100	21.218,40	0,10
CH1169151003	Fischer AG, Georg		STK	6.000	5.000	9.000	CHF	41,9000	272.549,87	1,35
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	13.000	18.000	5.000	DKK	184,6000	321.052,07	1,59
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	5.000	10.800	5.800	EUR	57,2600	286.300,00	1,41
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	26.600	26.600	0	EUR	10,0540	267.436,40	1,32
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	13.200	13.200	0	EUR	21,8400	288.288,00	1,42
DE000A41YDL0	Pyramid AG		STK	100.000	100.001	1	EUR	1,3600	136.000,00	0,67
DE000SHA0100	Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.		STK	64.000	150.000	86.000	EUR	8,4800	542.720,00	2,68
DE000A2G8X31	Serviceware SE		STK	138.778	16.000	2.000	EUR	13,2000	1.831.869,60	9,04
GB0002875804	British American Tobacco		STK	5.100	5.100	8.000	GBP	46,7700	276.906,20	1,37
GB0004544929	Imperial Brands		STK	7.450	7.450	11.000	GBP	27,8900	241.212,56	1,19
JP3811000003	Fujikura		STK	10.000	30.000	20.000	JPY	6.238,0000	335.728,32	1,66
JP3788600009	Hitachi		STK	10.000	10.000	0	JPY	4.471,0000	240.628,62	1,19
JP3721400004	Japan Steel Works		STK	10.000	15.000	5.000	JPY	7.677,0000	413.175,10	2,04
JP3278600006	Keisei Electric Railway		STK	40.000	40.000	0	JPY	1.161,0000	249.939,45	1,23
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	41.000	21.000	20.000	JPY	3.666,0000	808.944,86	3,99
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	32.000	32.000	0	JPY	1.499,0000	258.163,13	1,27
JP3733000008	NEC Corp.		STK	13.000	40.000	27.000	JPY	3.925,0000	274.615,86	1,36
JP3435000009	SONY Corp.		STK	10.000	10.000	0	JPY	3.280,0000	176.529,16	0,87
NO0010063308	Telenor ASA		STK	16.800	16.800	21.000	NOK	141,8000	210.492,65	1,04
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	1.400	1.400	0	USD	251,6400	308.166,55	1,52
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	700	700	0	USD	357,3700	218.823,48	1,08
US02209S1033	Altria		STK	4.300	4.300	7.500	USD	71,9500	270.630,69	1,34
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.500	1.500	0	USD	238,3400	312.727,43	1,54
US0239391016	Amentum Holdings Inc.		STK	50.000	49.000	87.000	USD	20,6700	904.041,29	4,46
US1344291091	Campbell Soup		STK	14.400	14.400	9.200	USD	22,2700	280.517,84	1,39

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
US1630921096	Chegg Inc.		STK	180.000	0	0	USD	1,0100	159.027,29	0,79
US2058871029	ConAgra Foods		STK	20.200	20.200	0	USD	13,4600	237.834,15	1,17
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	300	300	0	USD	1.199,4300	314.755,95	1,55
US3149111086	Fermi Inc.		STK	20.000	20.000	0	USD	9,1600	160.251,92	0,79
US3703341046	General Mills Inc.		STK	8.300	8.300	5.900	USD	34,8000	252.659,20	1,25
US8326964058	J.M. Smucker Co.		STK	3.100	3.100	2.700	USD	112,5000	305.064,73	1,51
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.		STK	10.000	10.000	0	USD	32,7300	286.301,61	1,41
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	13.000	13.000	15.000	USD	23,6200	268.596,92	1,33
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	2.700	2.700	0	USD	128,5000	303.490,20	1,50
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.000	6.500	6.800	USD	373,0200	326.294,61	1,61
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	3.400	20.400	19.000	USD	200,0900	595.089,22	2,94
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	2.100	2.100	0	USD	135,4000	248.722,88	1,23
US7170811035	Pfizer Inc		STK	10.600	10.600	14.000	USD	24,0800	223.275,02	1,10
US7181721090	Philip Morris Internat.		STK	1.700	1.700	3.900	USD	180,9100	269.022,92	1,33
US91912E1055	Vale S.A. (ADR)		STK	28.000	41.000	86.000	USD	15,0400	368.369,49	1,82
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A		STK	3.500	3.500	0	USD	71,8600	220.005,25	1,09
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**817.750,65**	**4,04**
EU000A4D7YR5	11.0000% European Investment Bank RB/EO-MTN 2025(30)		BRL	5.000	5.000	0	%	96,7750	817.750,65	4,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**1.332.037,82**	**6,58**
Aktien							**EUR**		**386.727,05**	**1,91**
DE0006577109	NanoRepro AG		STK	105.634	10.000	0	EUR	1,9800	209.155,32	1,03
US2787681061	EchoStar Corp. Cl. A		STK	2.000	2.000	0	USD	101,5000	177.571,73	0,88
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**945.310,77**	**4,67**
US912810UU06	5.0000% United States of America DL-Bonds 2026(56)		USD	1.000	1.000	0	%	102,1484	893.530,77	4,41
DE000A2GSB86	8.7500% paragon AG Inh.-Schuldv.v.2017(2020/2022)2027		EUR	200	0	0	%	25,8900	51.780,00	0,26
Investmentanteile							**EUR**		**453.661,62**	**2,24**
KVG - eigene Investmentanteile							**EUR**		**453.661,62**	**2,24**
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F		ANT	6	6	20	EUR	37.586,0100	225.516,06	1,11
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)		ANT	10	10	83	USD	26.081,6000	228.145,56	1,13
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**20.386.903,88**	**100,66**

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	**106.919,53**	**0,53**
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	**43.566,57**	**0,22**
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	**43.566,57**	**0,22**
	DAX Future 18.09.2026	XEUR	EUR Anzahl	-1				-250,00	0,00
	E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2026	XCME	USD Anzahl	-26				43.816,57	0,22
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	**63.352,96**	**0,31**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	**63.352,96**	**0,31**
Offene Positionen							EUR	**62.972,69**	**0,31**
	CAD/EUR 1,71 Mio.	OTC						5.770,28	0,03
	USD/EUR 9,17 Mio.	OTC						57.202,41	0,28
Geschlossene Positionen							EUR	**380,27**	**0,00**
	USD/EUR 0,10 Mio.	OTC						380,27	0,00
Bankguthaben							EUR	**1.637,72**	**0,01**
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	**1.637,72**	**0,01**
	Bank: UniCredit Bank GmbH		USD	1.871,97				1.637,48	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	0,21				0,24	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	**113.913,43**	**0,56**
	Dividendenansprüche		EUR	15.886,57				15.886,57	0,08
	Zinsansprüche		EUR	98.026,86				98.026,86	0,48
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	**-333.861,60**	**-1,65**
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-57.709,89				-50.481,01	-0,25
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	-283.380,59				-283.380,59	-1,40
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	**-21.771,96**	**-0,11**
	Sonstige Verbindlichkeiten [2]		EUR	-21.771,96				-21.771,96	-0,11
Fondsvermögen							EUR	**20.253.741,00**	**100,00**
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR A							EUR	**163,03**	
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T							EUR	**159,18**	
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A							STK	**118.441,660**	
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T							STK	**5.930,088**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

[2] noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen Laufendes Konto, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
Australischer Dollar	(AUD)	1,650950	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,861400	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,474800	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	185,805000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,622050	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,317450	=	1 Euro (EUR)
Real	(BRL)	5,917146	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,922400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,143200	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse	
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
OTC	Over-The-Counter

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK	1.600	3.600
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	0	1.000
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	0	11.000
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	STK	21.000	21.000
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	0	6.500
CA13321L1085	Cameco Corp.	STK	5.000	5.000
CA1568281051	Cerro De Pasco Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK	70.000	70.000
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	10.200
US2371941053	Darden Restaurants	STK	0	3.400
JP3386450005	Eneos Holdings	STK	0	50.000
US3364331070	First Solar Inc.	STK	1.000	1.000
US3434121022	Fluor	STK	11.000	11.000
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK	2.300	9.300
JP3818000006	Fujitsu	STK	15.000	15.000
CA36270K1021	G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	STK	8.000	8.000
US3647601083	Gap	STK	14.000	14.000
CA4436281022	HudBay Minerals	STK	15.000	35.000
CA45868C1095	Interfor Corp.	STK	0	55.000
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	0	2.700
US5398301094	Lockheed Martin	STK	2.100	2.100
US57776J1007	MaxLinear Inc. Reg. Shares DL -,01	STK	8.000	8.000
US6081901042	Mohawk Industries	STK	2.600	5.600
CA62930A1021	NGEx Minerals Ltd. Registered Shares New o.n.	STK	0	10.000
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	13.000	13.000
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	0	2.000
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	560	560
US87151X1019	Symbotic Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	8.000	8.000
CA89156V1067	Tourmaline Oil	STK	12.000	12.000
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	1.300	1.300
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	6.350	13.350
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2483844176	0.0000% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2022(37)	BRL	0	14.000
XS2913418377	10.7500% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	BRL	0	6.900
XS2779805097	25.0000% European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2024(31)	TRY	0	12.000
XS2840132802	27.5000% Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2024(28)	TRY	0	20.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	**Gattungsbezeichnung**	**Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000**	**Käufe / Zugänge**	**Verkäufe / Abgänge**
US02079KBQ94	5.7500% Alphabet Inc. DL-Notes 2026(26/66)	USD	1.000	1.000
US46579RAE45	7.8750% Ivanhoe Mines Ltd. DL-Notes 2025(25/30) 144A	USD	0	250
ZAG000125980	9.0000% South Africa, Republic of RC-Loan 2015(40) No.R2040	ZAR	0	21.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US3845561063	Graham	STK	8.180	8.180
CA65343P1036	NGEx Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	0
DE000A40ZWM7	Pyramid AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	143.158
Verzinsliche Wertpapiere				
MX0MGO0001E4	8.0000% Mexiko MN-Bonos 2022(53)	STK	0	300.000
US912810UP11	4.6250% United States of America DL-Bonds 2025(55)	USD	1.000	1.000
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A3D75Z7	TBF JAPAN Inhaber-Anteile YEN I	ANT	1.000	1.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	**Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000**	**Käufe / Zugänge**	**Verkäufe / Abgänge**	**Volumen in 1.000**
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			11.358
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			64.882
DAX Index				
S&P 500 Index)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			3.394
USD/EUR	EUR			16.542

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2026 BIS 30.06.2026

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	17.239,95
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	102.009,26
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	-6.166,41
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	172.374,04
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.916,57
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.856,83
7.	Sonstige Erträge	9.659,60
Summe der Erträge		**289.176,18**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.563,43
2.	Verwaltungsvergütung	-21.009,92
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.677,08
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.750,47
5.	Sonstige Aufwendungen	-8.972,51
6.	Aufwandsausgleich	5.487,01
Summe der Aufwendungen		**-40.486,40**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**248.689,78**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	4.794.521,81
2.	Realisierte Verluste	-2.545.499,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**2.249.022,76**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes**	**2.497.712,54**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.763.561,62
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-813.041,96
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes**	**-2.576.603,58**
VII.	**Ergebnis des Berichtszeitraumes**	**-78.891,04**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR T

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2026 BIS 30.06.2026

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller		870,14
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.580,17
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren		-310,69
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.357,79
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		470,17
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer		-896,69
7.	Sonstige Erträge		920,78
Summe der Erträge			**13.991,67**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-237,79
2.	Verwaltungsvergütung		-2.299,30
	a) fix	-2.299,30	
	b) performanceabhängig	0,00	
3.	Verwahrstellenvergütung		-177,48
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-470,21
5.	Sonstige Aufwendungen		-1.293,06
6.	Aufwandsausgleich		-2.442,54
Summe der Aufwendungen			**-6.920,38**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**7.071,29**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		197.716,64
2.	Realisierte Verluste		-98.102,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**99.614,13**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes**		**106.685,42**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-38.362,95
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-57.527,18
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes**		**-95.890,13**
VII.	**Ergebnis des Berichtszeitraumes**		**10.795,29**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR A

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes (01.01.2026)**		**26.880.446,61**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		-1.114.234,56
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.954.127,55
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	237.481,96	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.191.609,51	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		576.582,85
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		-78.891,04
	davon nicht realisierte Gewinne	-1.763.561,62	
	davon nicht realisierte Verluste	-813.041,96	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes (30.06.2026)**		**19.309.776,31**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR T

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes (01.01.2026)**		**703.339,17**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		245.350,67
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	250.834,69	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.484,02	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.520,44
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		10.795,29
	davon nicht realisierte Gewinne	-38.362,95	
	davon nicht realisierte Verluste	-57.527,18	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes (30.06.2026)**		**943.964,69**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,66

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,53

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert TBF OFFENSIV EUR A	**EUR**	**163,03**
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T	**EUR**	**159,18**
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A	**STK**	**118.441,660**
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T	**STK**	**5.930,088**

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF OFFENSIV EUR A	TBF OFFENSIV EUR T
ISIN	DE000A2H68H3	DE000A3E3YQ7
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	15.03.2018	15.11.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,180 % p.a.	0,520 % p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Mindestanlagevolumen	500.000.000	0

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 EUR A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)[1)]	0,10
DE000A3D75Z7	TBF JAPAN Inhaber-Anteile YEN I[1)]	1,10
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F[1)]	0,10

[1)] Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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. DasVergütungssystem 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST