

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF GLOBAL VALUE

30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2023	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2023	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF GLOBAL VALUE

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 30.06.2023.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -1,62% in der Klasse EUR I sowie von -1,91% in der Klasse EUR R.

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

Vermögensübersicht per 30.06.2023

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	25.296.663,53	100,44
1. Aktien	25.089.433,88	99,62
2. Derivate	-2.724,51	-0,01
3. Bankguthaben	156.062,57	0,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	53.891,59	0,21
II. Verbindlichkeiten	-111.757,12	-0,44
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-111.757,12	-0,44
III. Fondsvermögen	EUR 25.184.906,41	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.06.2023

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.089.433,88	99,62
Aktien							EUR	25.089.433,88	99,62
AU000000LYC6	Lynas		STK	60.000	0	0	AUD 6,8500	250.693,83	1,00
CA04058Q1054	Arizona Sonoran Copper Co.Inc.		STK	200.000	29.800	0	CAD 1,6700	231.325,97	0,92
CA1363851017	Canadian Natural Resources		STK	26.000	6.000	0	CAD 74,4800	1.341.191,95	5,33
CA1375761048	Canfor Corp.		STK	50.072	50.072	0	CAD 23,7800	824.678,57	3,27
CA14071L1085	Capstone Copper Corp.		STK	180.000	130.000	0	CAD 6,0100	749.246,81	2,97
CA22576C1014	Crescent Point Energy Corp.		STK	100.000	160.000	60.000	CAD 8,9200	617.792,71	2,45
CA2927661025	Enerplus Corp.		STK	40.000	60.000	20.000	CAD 19,2000	531.911,21	2,11
CA2960061091	Ero Copper Corp.		STK	55.000	30.000	0	CAD 26,8000	1.020.881,67	4,05
CA3359341052	First Quantum Minerals		STK	25.000	0	0	CAD 31,3400	542.646,40	2,15
CA4220961078	Headwater Exploration Inc.		STK	160.000	0	0	CAD 6,3500	703.674,20	2,79
CA4436281022	HudBay Minerals		STK	244.000	0	20.000	CAD 6,3500	1.073.103,16	4,26
CA45868C1095	Interfor Corp.		STK	40.000	0	0	CAD 24,9800	692.038,65	2,75
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A		STK	180.000	10.000	0	CAD 12,1000	1.508.466,95	5,99
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	15.000	6.000	0	CAD 78,2100	812.515,15	3,23
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A		STK	54.000	18.000	6.000	CAD 28,8000	1.077.120,20	4,28
CA7397211086	PrairieSky Royalty Ltd.		STK	64.000	10.000	36.000	CAD 23,1600	1.026.588,63	4,08
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.		STK	45.000	15.000	0	CAD 20,6300	642.968,45	2,55
CA89156V1067	Tourmaline Oil		STK	27.000	11.000	0	CAD 62,4200	1.167.254,22	4,63
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd.		STK	11.700	4.200	0	CAD 113,8100	922.240,54	3,66
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc.		STK	170.000	70.000	0	CAD 9,2700	1.091.456,87	4,33
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	21.000	6.000	0	GBP 49,8550	1.219.871,83	4,84
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.		STK	56.000	24.000	0	JPY 2.940,0000	1.043.974,51	4,15
NO0010345853	Aker BP ASA		STK	40.000	40.000	0	NOK 251,8000	861.384,78	3,42
NO0010208051	Yara International ASA		STK	20.000	6.500	0	NOK 379,0000	648.262,18	2,57
US0138721065	Alcoa Corp.		STK	30.000	17.000	0	USD 33,9300	932.954,49	3,70
US1667641005	Chevron Corp.		STK	7.000	2.500	2.000	USD 157,3500	1.009.532,10	4,01
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	31.000	21.000	0	USD 40,0000	1.136.519,87	4,51
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.		STK	60.000	60.000	0	USD 13,0400	717.107,37	2,85
US5533681012	MP Materials Corp. Cl.A		STK	33.000	11.000	0	USD 22,8800	692.030,61	2,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.089.433,88	99,62
Derivate							EUR	-2.724,51	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-2.724,51	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-2.724,51	-0,01
Offene Positionen							EUR	-1.696,42	-0,01
AUD/EUR 0.18 Mio.		OTC		178.000				1.558,68	0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	CAD/EUR 4.72 Mio.	OTC		4.720.000				-798,04	0,00
	USD/EUR 1.95 Mio.	OTC		1.950.000				-2.457,06	-0,01
Geschlossene Positionen							EUR	-1.028,09	0,00
	USD/EUR 0.33 Mio.	OTC		330.000				-1.028,09	0,00
Bankguthaben							EUR	156.062,57	0,62
EUR - Guthaben bei:							EUR	132.513,89	0,53
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	132.513,89				132.513,89	0,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	23.548,68	0,09
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	98,70				60,20	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	28.967,09				20.062,40	0,08
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	3.738,03				3.426,08	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	53.891,59	0,21
	Dividendenansprüche		EUR	53.885,04				53.885,04	0,21
	Zinsansprüche		EUR	6,55				6,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-111.757,12	-0,44
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-111.757,12				-111.757,12	-0,44
Fondsvermögen							EUR	25.184.906,41	100,00
Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR R							EUR	92,58	
Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR I							EUR	137,02	
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR R							STK	176.150,000	
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR I							STK	64.785,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,639450	=	1 Euro (EUR)	
Britisches Pfund	(GBP)	0,858250	=	1 Euro (EUR)	
Japanischer Yen	(JPY)	157,705000	=	1 Euro (EUR)	
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,443850	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,692800	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,091050	=	1 Euro (EUR)	

MARKTSCHLÜSSEL

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	0	27.500
US0126531013	Albemarle	STK	2.000	3.200
DE0006766504	Aurubis	STK	0	8.000
CA05466C1095	Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.000	6.000
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	60.000	60.000
FR0013467479	Constellium SE Actions au Port. EO -,02	STK	0	43.000
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK	2.100	7.000
DE000KSAG888	K+S	STK	0	27.000
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	0	26.000
US8556681091	Starrett Co., L.S. Registered Shares Class A DL 1	STK	4.506	4.506
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	STK	30.600	30.600
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	6.000	33.000
SE0000112724	Svenska Cellulosa	STK	44.000	44.000
CA8787422044	Teck Cominco	STK	0	17.500

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				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			563
CAD/EUR	EUR			18.114
USD/EUR	EUR			10.055

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 71,4716%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 68.066.344,63 EUR.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,62

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,01

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 GLOBAL VALUE EUR R	EUR	92,58
Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR I	EUR	137,02
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR R	STK	176.150,000
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR I	STK	64.785,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF GLOBAL VALUE EUR R	TBF GLOBAL VALUE EUR I
ISIN	DE0009781633	DE000A2JF824
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.02.1997	01.06.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	0,90% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,75%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	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 TBF GLOBAL VALUE EUR I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF GLOBAL VALUE EUR R 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

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

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. 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST