

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF GLOBAL VALUE

30. Juni 2024

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2024	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2024	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF GLOBAL VALUE

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +15,10 % in der Anteilklasse R sowie von +15,34 % in der Anteilklasse I.

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, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 30.06.2024

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.424.347,36	101,37
1. Aktien	20.699.069,57	89,57
2. Derivate	-46.803,91	-0,20
3. Bankguthaben	2.728.435,19	11,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	43.646,51	0,19
II. Verbindlichkeiten	-316.183,95	-1,37
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-316.183,95	-1,37
III. Fondsvermögen	EUR 23.108.163,41	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.06.2024

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	20.699.069,57	89,57
Aktien								EUR	20.699.069,57	89,57
CA04058Q1054	Arizona Sonoran Copper Co.Inc.	STK		200.000	0	0	CAD	1,2700	173.183,79	0,75
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK		33.000	18.000	0	CAD	48,7300	1.096.437,46	4,74
CA1375761048	Canfor Corp.	STK		15.000	15.000	50.072	CAD	14,5100	148.399,41	0,64
CA14071L1085	Capstone Copper Corp.	STK		180.000	0	0	CAD	9,7000	1.190.468,07	5,15
CA2960061091	Ero Copper Corp.	STK		55.000	0	0	CAD	29,2400	1.096.512,46	4,75
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK		8.300	8.300	0	CAD	162,2000	917.914,98	3,97
CA4220961078	Headwater Exploration Inc.	STK		140.000	0	0	CAD	7,2500	692.053,32	2,99
CA4436281022	HudBay Minerals	STK		120.000	0	124.000	CAD	12,3800	1.012.920,60	4,38
CA45868C1095	Interfor Corp.	STK		10.000	10.000	40.000	CAD	16,5200	112.637,64	0,49
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	STK		158.000	0	22.000	CAD	17,6500	1.901.407,97	8,23
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A	STK		53.000	5.000	0	CAD	31,0800	1.123.130,94	4,86
CA7397211086	PrairieSky Royalty Ltd.	STK		50.000	0	8.000	CAD	26,0000	886.373,71	3,84
CA8787422044	Teck Cominco	STK		20.000	0	0	CAD	65,5600	894.010,16	3,87
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.	STK		45.000	0	0	CAD	24,0000	736.372,00	3,19
CA89156V1067	Tourmaline Oil	STK		21.000	0	0	CAD	62,0500	888.453,28	3,84
CA92340V1076	Veren Inc.	STK		70.000	70.000	0	CAD	10,7900	514.983,12	2,23
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd.	STK		2.000	2.000	11.700	CAD	105,0700	143.278,90	0,62
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc.	STK		150.000	0	0	CAD	10,0100	1.023.761,63	4,43
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.	STK		70.000	14.000	0	JPY	2.768,0000	1.124.028,31	4,86
NO0010345853	Aker BP ASA	STK		40.000	0	0	NOK	272,2000	954.066,70	4,13
US0138721065	Alcoa Corp.	STK		30.000	0	0	USD	39,7800	1.113.454,00	4,82
US1667641005	Chevron Corp.	STK		6.300	0	700	USD	156,4200	919.430,86	3,98
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold	STK		31.000	0	0	USD	48,6000	1.405.672,70	6,08
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.	STK		72.000	0	0	USD	9,3800	630.117,56	2,73
Summe Wertpapiervermögen								EUR	20.699.069,57	89,57
Derivate								EUR	-46.803,91	-0,20
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-46.803,91	-0,20
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								EUR	-46.803,91	-0,20
Offene Positionen								EUR	-43.169,54	-0,19
CAD/EUR 0,40 Mio.		OTC		400.000					-2.632,04	-0,01
CAD/EUR 3,91 Mio.		OTC		3.914.000					-20.335,69	-0,09
USD/EUR 1,78 Mio.		OTC		1.780.000					-20.201,81	-0,09
Geschlossene Positionen								EUR	-3.634,37	-0,02
CAD/EUR 0,32 Mio.		OTC		320.000					-1.828,40	-0,01
USD/EUR 0,15 Mio.		OTC		150.000					-1.805,97	-0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Bankguthaben						EUR	2.728.435,19	11,81
	EUR - Guthaben bei:						EUR	2.671.273,86	11,56
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	2.671.273,86				2.671.273,86	11,56
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	57.161,33	0,25
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	98,70				61,50	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	31.117,96				21.217,03	0,09
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	38.459,18				35.882,80	0,16
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	43.646,51	0,19
	Dividendenansprüche		EUR	43.646,51				43.646,51	0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-316.183,95	-1,37
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-316.183,95				-316.183,95	-1,37
	Fondsvermögen						EUR	23.108.163,41	100,00
	Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR R						EUR	105,44	
	Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR I						EUR	156,83	
	Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR R						STK	153.157,000	
	Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR I						STK	44.377,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024		
Australischer Dollar	(AUD)	1,604750	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	172,380000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,466650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,412200	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,071800	=	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	18.000	18.000
CA22576C1014	Crescent Point Energy Corp.	STK	0	70.000
CA2927661025	Enerplus Corp.	STK	0	30.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	21.000

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				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			8.731
USD/EUR	EUR			4.401

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,57

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,20

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	105,44
Anteilwert TBF GLOBAL VALUE EUR I	EUR	156,83
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR R	STK	153.157,000
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL VALUE EUR I	STK	44.377,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF GLOBAL VALUE EUR R	TBF GLOBAL VALUE EUR I
ISIN	DE0009781633	DE000A2JF824
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.02.1997	01.06.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	0,9000% 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 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 Generalbevollmächtigten 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: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - 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 der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

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