

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF JAPAN

30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2025	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 JAPAN

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +4,70% in der Anteilklasse EUR R, von +4,50% in der Anteilklasse EUR I sowie von +4,48% in der Anteilklasse YEN I.

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, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 30.06.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in JPY	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	731.283.511,88	100,67
1. Aktien	708.016.950,00	97,47
2. Derivate	1.385.658,01	0,19
3. Bankguthaben	21.224.635,71	2,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	656.268,16	0,09
II. Verbindlichkeiten	-4.891.061,89	-0,67
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-4.891.061,89	-0,67
III. Fondsvermögen	JPY 726.392.449,99	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.06.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fondsvermögens ¹⁾	
						im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere							JPY	708.016.950,00	97,47	
Aktien							JPY	708.016.950,00	97,47	
JP3481800005	Daikin Industries		STK	900	900	0	JPY 17.025,0000	15.322.500,00	2,11	
JP3802400006	Fanuc		STK	4.600	0	0	JPY 3.940,0000	18.124.000,00	2,50	
JP3802300008	Fast Retailing		STK	850	0	0	JPY 49.520,0000	42.092.000,00	5,79	
JP3820000002	Fuji Electric Holdings		STK	2.000	0	0	JPY 6.654,0000	13.308.000,00	1,83	
JP3811000003	Fujikura		STK	3.700	0	0	JPY 7.571,0000	28.012.700,00	3,86	
JP3827200001	Furukawa Electric		STK	3.200	0	0	JPY 7.033,0000	22.505.600,00	3,10	
JP3788600009	Hitachi		STK	9.000	0	4.000	JPY 4.205,0000	37.845.000,00	5,21	
JP3837800006	Hoya		STK	1.800	0	0	JPY 17.155,0000	30.879.000,00	4,25	
JP3205800000	Kao		STK	3.700	0	0	JPY 6.457,0000	23.890.900,00	3,29	
JP3278600006	Keisei Electric Railway		STK	21.600	0	0	JPY 1.351,5000	29.192.400,00	4,02	
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	200	0	0	JPY 57.840,0000	11.568.000,00	1,59	
JP3304200003	Komatsu		STK	6.000	0	0	JPY 4.737,0000	28.422.000,00	3,91	
JP3906000009	Minebea		STK	6.100	0	0	JPY 2.116,5000	12.910.650,00	1,78	
JP3898400001	Mitsubishi		STK	7.200	0	0	JPY 2.888,0000	20.793.600,00	2,86	
JP3902400005	Mitsubishi Electric		STK	13.000	0	0	JPY 3.111,0000	40.443.000,00	5,57	
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	12.000	0	5.000	JPY 3.610,0000	43.320.000,00	5,96	
JP3914400001	Murata Manufacturing		STK	8.100	0	0	JPY 2.154,0000	17.447.400,00	2,40	
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	3.200	0	0	JPY 13.880,0000	44.416.000,00	6,11	
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone		STK	100.000	0	0	JPY 154,0000	15.400.000,00	2,12	
JP3197800000	Omron		STK	4.500	0	0	JPY 3.894,0000	17.523.000,00	2,41	
JP3180400008	Osaka Gas		STK	8.900	0	0	JPY 3.693,0000	32.867.700,00	4,52	
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.		STK	16.000	0	0	JPY 1.479,0000	23.664.000,00	3,26	
JP3966800009	Round One		STK	20.000	0	0	JPY 1.472,0000	29.440.000,00	4,05	
JP3400400002	SCSK Corp.		STK	4.700	0	0	JPY 4.348,0000	20.435.600,00	2,81	
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	3.700	0	0	JPY 4.772,0000	17.656.400,00	2,43	
JP3351600006	Shiseido		STK	5.000	5.000	0	JPY 2.573,5000	12.867.500,00	1,77	
JP3435000009	Sony		STK	10.000	0	3.000	JPY 3.730,0000	37.300.000,00	5,13	
JP3560800009	Tokai Carbon		STK	20.000	0	0	JPY 1.018,5000	20.370.000,00	2,80	
Summe Wertpapiervermögen							JPY	708.016.950,00	97,47	
Derivate							JPY	1.385.658,01	0,19	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							JPY	1.385.658,01	0,19	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							JPY	1.385.658,01	0,19	
Offene Positionen							JPY	1.385.658,01	0,19	
EUR/JPY 0,48 Mio.		OTC							217.791,35	0,03
EUR/JPY 2,59 Mio.		OTC							1.167.866,66	0,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fondsvermögens ¹⁾
Bankguthaben							JPY	21.224.635,71	2,92
EUR - Guthaben bei:							JPY	891.924,71	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		5.259,68				891.924,71	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							JPY	20.332.711,00	2,80
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY		20.332.711,00				20.332.711,00	2,80
Sonstige Vermögensgegenstände							JPY	656.268,16	0,09
Dividendenansprüche		JPY		656.224,07				656.224,07	0,09
Zinsansprüche		JPY		44,09				44,09	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							JPY	-4.891.061,89	-0,67
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		JPY		-4.891.061,89				-4.891.061,89	-0,67
Fondsvermögen							JPY	726.392.449,99	100,00
Anteilwert TBF JAPAN EUR R							EUR	209,65	
Anteilwert TBF JAPAN EUR I							EUR	68,10	
Anteilwert TBF JAPAN YEN I							JPY	17.961,84	
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR R							STK	12.761,000	
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR I							STK	7.308,000	
Umlaufende Anteile TBF JAPAN YEN I							STK	10.485,000	

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 30.06.2025

Euro (EUR) 0,005897 = 1 Japanischer Yen (JPY)

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				
JP3667600005	JGC	STK	0	5.000
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	2.000
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	STK	0	5.000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	STK	0	2.600

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 (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/JPY	JPY			1.509.243

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,47

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,19

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 JAPAN EUR R	EUR	209,65
Anteilwert TBF JAPAN EUR I	EUR	68,10
Anteilwert TBF JAPAN YEN I	JPY	17.961,84
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR R	STK	12.761,000
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR I	STK	7.308,000
Umlaufende Anteile TBF JAPAN YEN I	STK	10.485,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF JAPAN EUR R	TBF JAPAN EUR I
ISIN	DE000A1WZ3Y1	DE000A2H68C4
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	18.11.2013	19.01.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,60% p.a.	1,10% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100	10.000

	TBF JAPAN YEN I
ISIN	DE000A3D75Z7
Währung	JPY
Fondsaufgabe	01.11.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,10% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Mindestanlagevolumen	1.500.000

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 Aufwandsersatzungen.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF JAPAN YEN 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 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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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
 - 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 SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 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