

HALBJAHRESBERICHT

TBF JAPAN

30. Juni 2026

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2026	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2026	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 01.01.2026 bis 30.06.2026.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +28,68% in der Anteilklasse EUR I, von +29,16% in der Anteilklasse EUR R sowie von +28,90% 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, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 30.06.2026

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in JPY	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	2.271.402.026,88	100,31
1. Aktien	2.209.045.400,00	97,56
2. Derivate	12.411.445,32	0,55
3. Bankguthaben	49.406.425,17	2,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	538.756,39	0,02
II. Verbindlichkeiten	-7.042.770,68	-0,31
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-7.042.770,68	-0,31
III. Fondsvermögen	JPY 2.264.359.256,20	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	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in JPY	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							JPY	2.209.045.400,00	97,56		
Aktien							JPY	2.209.045.400,00	97,56		
JP3497400006	Daifuku		STK	11.000	11.000	0	JPY	7.125,0000	78.375.000,00	3,46	
JP3481800005	Daikin Industries		STK	1.200	400	0	JPY	24.685,0000	29.622.000,00	1,31	
JP3386450005	Eneos Holdings		STK	20.700	700	0	JPY	1.197,0000	24.777.900,00	1,09	
JP3802400006	Fanuc		STK	3.700	0	0	JPY	7.355,0000	27.213.500,00	1,20	
JP3802300008	Fast Retailing		STK	1.450	700	0	JPY	82.810,0000	120.074.500,00	5,30	
JP3820000002	Fuji Electric Holdings		STK	3.200	1.600	0	JPY	13.515,0000	43.248.000,00	1,91	
JP3811000003	Fujikura		STK	17.400	18.400	3.000	JPY	6.238,0000	108.541.200,00	4,79	
JP3818000006	Fujitsu		STK	21.000	16.000	0	JPY	3.247,0000	68.187.000,00	3,01	
JP3827200001	Furukawa Electric		STK	18.000	16.200	800	JPY	4.730,0000	85.140.000,00	3,76	
JP3788600009	Hitachi		STK	15.500	10.700	0	JPY	4.471,0000	69.300.500,00	3,06	
JP3837800006	Hoya Corp.		STK	2.740	1.300	0	JPY	25.950,0000	71.103.000,00	3,14	
JP3151600008	Iwatani Corp.		STK	18.800	18.800	0	JPY	1.899,0000	35.701.200,00	1,58	
JP3721400004	Japan Steel Works		STK	10.500	10.500	0	JPY	7.677,0000	80.608.500,00	3,56	
JP3228600007	Kansai Electric Power		STK	20.000	20.000	0	JPY	2.285,5000	45.710.000,00	2,02	
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries		STK	20.000	18.000	0	JPY	2.922,5000	58.450.000,00	2,58	
JP3278600006	Keisei Electric Railway		STK	39.300	22.000	0	JPY	1.161,0000	45.627.300,00	2,02	
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	660	500	0	JPY	81.060,0000	53.499.600,00	2,36	
JP3304200003	Komatsu		STK	4.800	0	0	JPY	6.282,0000	30.153.600,00	1,33	
JP3435750009	M3 Inc.		STK	39.200	39.200	0	JPY	1.815,0000	71.148.000,00	3,14	
JP3906000009	Minebea		STK	4.900	0	0	JPY	4.756,0000	23.304.400,00	1,03	
JP3898400001	Mitsubishi		STK	7.400	1.600	0	JPY	4.347,0000	32.167.800,00	1,42	
JP3902400005	Mitsubishi Electric		STK	10.000	2.000	0	JPY	5.876,0000	58.760.000,00	2,59	
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	26.000	16.400	0	JPY	3.666,0000	95.316.000,00	4,21	
JP3893200000	Mitsui Fudosan		STK	37.000	37.000	0	JPY	1.499,0000	55.463.000,00	2,45	
JP3914400001	Murata Manufacturing		STK	10.500	4.000	0	JPY	11.395,0000	119.647.500,00	5,28	
JP3733000008	NEC Corp.		STK	22.000	18.000	0	JPY	3.925,0000	86.350.000,00	3,81	
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	7.200	4.800	0	JPY	6.815,0000	49.068.000,00	2,17	
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.		STK	14.000	14.000	0	JPY	4.592,0000	64.288.000,00	2,84	
JP3180400008	Osaka Gas		STK	5.600	0	0	JPY	5.456,0000	30.553.600,00	1,35	
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.		STK	9.000	0	0	JPY	2.720,0000	24.480.000,00	1,08	
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	6.500	3.500	0	JPY	7.008,0000	45.552.000,00	2,01	
JP3351600006	Shiseido		STK	8.000	4.000	0	JPY	2.618,0000	20.944.000,00	0,92	
JP3435000009	SONY Corp.		STK	31.000	23.000	0	JPY	3.280,0000	101.680.000,00	4,49	
JP3435350008	Sony Financial Holding Inc.		STK	8.000	0	0	JPY	142,9000	1.143.200,00	0,05	
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.		STK	22.400	22.400	0	JPY	2.927,0000	65.564.800,00	2,90	
JP3456000003	Takashimaya		STK	25.800	25.800	0	JPY	2.503,5000	64.590.300,00	2,85	
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical		STK	9.000	9.000	0	JPY	5.155,0000	46.395.000,00	2,05	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in JPY	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
JP3932000007	Yaskawa Electric		STK	11.000	11.000	0	JPY	7.027,0000	77.297.000,00	3,41
Summe Wertpapiervermögen							JPY	2.209.045.400,00	97,56	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							JPY	12.411.445,32	0,55	
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							JPY	12.411.445,32	0,55	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							JPY	12.411.445,32	0,55	
Offene Positionen							JPY	12.411.445,32	0,55	
EUR/JPY 0,52 Mio.		OTC							1.190.138,59	0,05
EUR/JPY 4,95 Mio.		OTC							11.221.306,73	0,50
Bankguthaben							JPY	49.406.425,17	2,18	
EUR - Guthaben bei:							JPY	2.769.520,62	0,12	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		14.905,56					2.769.520,62	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							JPY	46.636.904,55	2,06	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY		46.636.904,55					46.636.904,55	2,06
Sonstige Vermögensgegenstände							JPY	538.756,39	0,02	
Dividendenansprüche		JPY		538.596,60					538.596,60	0,02
Zinsansprüche		JPY		159,79					159,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							JPY	-7.042.770,68	-0,31	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		JPY		-7.042.770,68					-7.042.770,68	-0,31
Fondsvermögen							JPY	2.264.359.256,20	100,00	
Anteilwert TBF JAPAN EUR R							EUR	330,45		
Anteilwert TBF JAPAN EUR I							EUR	106,51		
Anteilwert TBF JAPAN YEN I							JPY	28.277,41		
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR R							STK	15.027,000		
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR I							STK	4.927,000		
Umlaufende Anteile TBF JAPAN YEN I							STK	44.000,000		

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 30.06.2026
Euro	(EUR)	0,005382	=	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				
JP3205800000	Kao	STK	0	3.000
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone	STK	0	80.000
JP3966800009	Round One	STK	0	16.000
JP3400400002	SCSK Corp.	STK	0	3.800

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			1.960.666

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,56

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,55

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	330,45
Anteilwert TBF JAPAN EUR I	EUR	106,51
Anteilwert TBF JAPAN YEN I	JPY	28.277,41
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR R	STK	15.027,000
Umlaufende Anteile TBF JAPAN EUR I	STK	4.927,000
Umlaufende Anteile TBF JAPAN YEN I	STK	44.000,000

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 PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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 FESTGELEGTE 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