

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF BALANCED

31. Juli 2022

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im November 2022

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

TBF BALANCED

in der Zeit vom 01. August 2021 bis 31. Juli 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022	9
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	17
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	19
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	21

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

GLIEDERUNG

- 1) Anlageziel / Anlagepolitik
- 2) Sektorgewichtung / Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise
- 6) Angaben gemäß Art. 11 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, OffIVO)

1) ANLAGEZIEL / ANLAGEPOLITIK

Der Fonds verfolgt das Ziel, in jeglichen Marktphasen eine positive Wertentwicklung zu erreichen.

Um dies zu erreichen, kann der Fonds unter anderem Aktien, Aktien gleichwertigen Wertpapieren, Renten und Zertifikaten sowie bis zu 10 % in Zielfonds investieren. Die aktive Auswahl von Aktien und anderen Investitionsmitteln ist global ausgerichtet. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Darüber hinaus kann der Fonds auch in andere Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und sonstige Anlageinstrumente investieren.

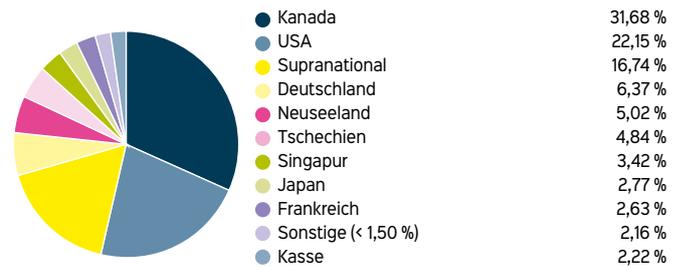
Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	bis zu 60 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	bis zu 60 %
Geldmarktinstrumente	bis zu 49 %
Bankguthaben	bis zu 49 %
Investmentanteile	bis zu 10 %

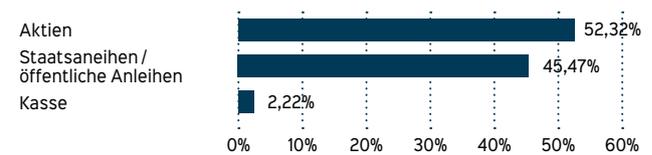
Die Fondswährung lautet Euro.

2) SEKTORGEWICHTUNG*)

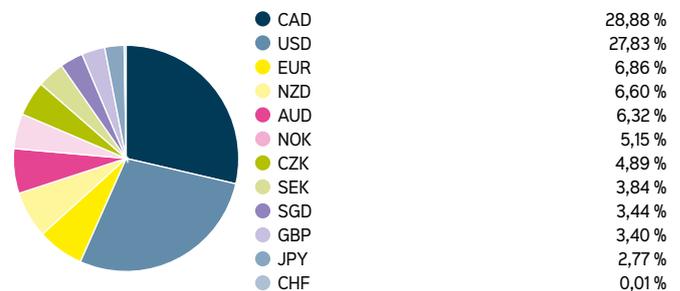
31.07.2022 REGIONEN



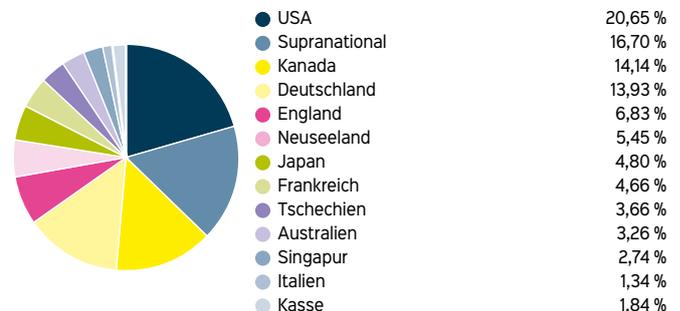
BAUSTEINSTRUKTUR



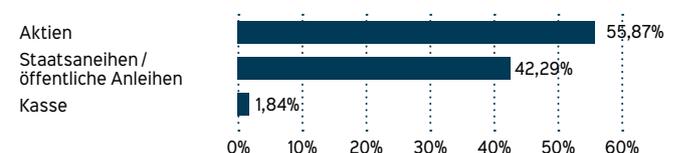
WÄHRUNGEN



31.07.2021 REGIONEN

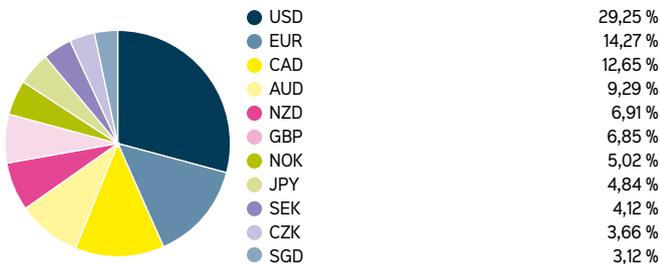


BAUSTEINSTRUKTUR



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

WÄHRUNGEN



WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien und Indexfutures ursächlich.

3) RISIKOBERICHTERSTATTUNG

Das Investmentvermögen bestand aus handelbaren Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde im Berichtszeitraum zusätzlich über Aktienfutures gesteuert, um Risiken und Opportunitäten entsprechend zu berücksichtigen.

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien oder andere Investmentvermögen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgeglichene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,30 %-4,96 %.

Der Fonds ist in Anleihen unterschiedlichster Laufzeiten investiert. Das **Zinsänderungsrisiko** fällt umso höher aus, je länger die Laufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen ist. Das Zinsänderungsrisiko wurde im Berichtszeitraum teilweise durch eine Shortpositionierung von Zinsderivaten reduziert. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

Währungsrisiken können dadurch auftreten, dass Finanzinstrumente in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein können. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 90,52 Prozent liquidierbar.

Unter **operationalen Risiken** wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

4) DARSTELLUNG DES MIT DEM PORTFOLIO-MANAGEMENT BETRAUTEN UNTERNEHMENS

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

5) SONSTIGE HINWEISE

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

TBF Global Asset Management GmbH ist Fondsmanager aller 4Q-Fonds (seit Dezember 2018 TBF anstelle 4Q) und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Investmentvermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken aus dem In- und Ausland. Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

6) ANGABEN GEMÄSS ART. 11 VERORDNUNG (EU) 2019/2088 (OFFENLEGUNGSVERORDNUNG, OFFLVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OfflVO zum 10. März 2021 als Finanzprodukt, mit dem unter anderem

ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden.

Die beworbenen Merkmale zählen zum ökologischen und zum sozialen Bereich und sind in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits-Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden. MSCI ESG definiert hierbei materielle ESG-Kernthemen aus den Bereichen (E)nvironmental, (S)ocial und (G)overnance für jede Industrie (General Industry Classification Standard (GICS) Sub-Industrie) und gemäß dem Umfang der umwelt-, sozialen oder Governance-bezogenen Externalitäten einer unternehmerischen Aktivität. Je nach Industriezugehörigkeit können diese ESG-Kernthemen unterschiedlich ausfallen. Lediglich die Bewertung der Corporate Governance erfolgt für alle Unternehmen über alle Industrien hinweg gleich. Die Gewichtung der ESG-Kernthemen erfolgt je nach Beitrag einer Industrie, im Vergleich zu anderen Industrien, zu negativen oder positiven Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft. Ebenso wird bei der Gewichtung der Zeithorizont berücksichtigt, in welchem sich Risiken oder Chancen für Unternehmen innerhalb einer Industrie materialisieren können.

Aus den Titeln, die von MSCI ESG mindestens mit einem Gesamt-ESG-Rating von B bewertet werden, wählt das Fondsmanagement auf Grundlage seines eigenen Research-Prozesses konkrete Titel aus. Durch dieses Vorgehen sollen Titel identifiziert werden, die einerseits von zukünftigen, nachhaltigen Trends profitieren werden und durch ihr Geschäftsmodell sowie die ESG-Performance positiven gesellschaftlichen Mehrwert schaffen können.

Für den Fonds werden keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie

- B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit Tabak generieren;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit thermischer Kohleverstromung und/oder dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- nach Auffassung des Fondsmanagements in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;
- gegen sonstige Kontroversen verstoßen, wobei der MSCI Bewertungsrahmen so konzipiert ist, dass dieser mit internationalen Normen übereinstimmt, die in zahlreichen weithin akzeptierten globalen Konventionen vertreten sind, darunter die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte (Universal Declaration of Human Rights), die ILO-Erklärung über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und der UN Global Compact.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index in Bezug auf politische Rechte und bürgerliche Freiheiten als „unfrei“ klassifiziert werden.

Der Fonds darf bis zu 49 % des Fondsvermögens in Titel investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde.

Sobald für solche Titel Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl unter Berücksichtigung von Ausschlusskriterien wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2022

Fondsvermögen:	EUR 7.793.671,10	(9.034.703,19)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	62.026	(72.979)
S-Klasse	19.281	(22.028)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.07.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.078	52,32	(55,87)
2. Anleihen	3.518	45,14	(42,03)
3. Derivate	-130	-1,67	(-3,37)
4. Bankguthaben	316	4,06	(5,42)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	28	0,36	(0,25)
II. Verbindlichkeiten	-16	-0,21	(-0,20)
III. Fondsvermögen	7.794	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. o.N.	LU1598757687		STK	4.000	4.000	0	EUR	23,915000	95.660,00	1,22
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	10.600	0	0	EUR	9,840000	104.304,00	1,33
dentalcorp Holdings Ltd. Reg. Sub.Vtg. Shares o.N.	CA24874B1085		STK	11.000	11.000	0	CAD	10,910000	91.880,72	1,17
HudBay Minerals	CA4436281022		STK	34.000	34.000	0	CAD	4,930000	128.331,36	1,65
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	8.000	16.000	8.000	CAD	7,960000	48.753,97	0,63
Lightspeed Commerce Inc. Registered Shares o.N.	CA53229C1077		STK	6.000	6.000	0	CAD	27,480000	126.233,59	1,62
Paramount Resources Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA6993202069		STK	9.300	10.500	1.200	CAD	31,810000	226.492,36	2,91
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084		STK	2.000	2.000	0	CAD	102,890000	157.546,99	2,02
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076		STK	2.500	2.500	0	CAD	68,270000	130.670,29	1,68
Topaz Energy Corp.	CA89055A2039		STK	11.000	11.000	0	CAD	22,420000	188.814,45	2,42
Tourmaline Oil	CA89156V1067		STK	4.500	4.500	0	CAD	80,230000	276.411,59	3,55
Whitecap Resources Inc.	CA96467A2002		STK	30.000	30.000	0	CAD	9,790000	224.859,32	2,89
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	8.100	4.000	0	JPY	3.630,000000	215.801,83	2,77
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279		STK	3.600	7.260	3.660	SEK	68,000000	23.547,52	0,30
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	1.300	1.300	0	USD	94,470000	120.485,63	1,55
Chegg Inc.	US1630921096		STK	8.400	8.400	0	USD	21,300000	175.532,23	2,25
Chevron Corp.	US1667641005		STK	1.400	1.400	0	USD	163,780000	224.950,46	2,89
Deere	US2441991054		STK	500	500	0	USD	343,180000	168.341,02	2,16
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	650	650	0	USD	268,300000	171.092,91	2,20
Quanta Services	US74762E1029		STK	1.800	1.800	0	USD	138,730000	244.985,77	3,14
Rockwell Automation Inc.	US7739031091		STK	800	1.490	690	USD	255,280000	200.357,11	2,57
Ryder System	US7835491082		STK	2.200	2.200	0	USD	78,320000	169.041,50	2,17
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	1.000	1.075	75	USD	116,320000	114.117,53	1,46
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	500	1.210	710	USD	280,740000	137.712,16	1,77
Verzinsliche Wertpapiere										
1,700000000% European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2019(24)	AU3CB0263945		AUD	100	0	0	%	96,722500	66.182,56	0,85
1,800000000% International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2019(24)	CA459058HA44		CAD	100	0	0	%	97,576000	74.705,05	0,96
1,500000000% European Investment Bank NK-MTN 17/24	XS1555330999		NOK	600	600	0	%	97,793500	59.534,89	0,76
1,750000000% International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2077546500		NOK	3.000	0	0	%	97,416000	296.525,38	3,80
1,375000000% European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1751359016		SEK	3.000	0	500	%	93,973500	271.181,70	3,48
0,500000000% Singapur, Republik SD-Bonds 2020(25)	SGXF29144064		SGD	400	0	0	%	93,750000	266.061,23	3,41
2,400000000% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZ0001004253		CZK	9.900	2.000	100	%	91,640500	368.534,96	4,73
5,375000000% SNCF S.A. LS-Medium-Term Notes 2002(27)	XS0144628053		GBP	150	150	0	%	112,660000	201.610,59	2,59
1,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med. Term Nts. v.19(23)	XS2046690827		NOK	400	0	0	%	98,342500	39.912,74	0,51
0,500000000% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2020(25)	US459058JL88		USD	300	0	0	%	92,361300	271.837,44	3,49
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	5.682.010,85	72,90	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Aritzia Inc. Subord. Voting Shares o.N.	CA04045U1021		STK	6.200	6.200	0	CAD 40,400000	191.769,70	2,46
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	750.000	1.500.000	750.000	GBP 0,055000	49.212,60	0,63
NanoRepro	DE0006577109		STK	17.000	17.000	0	EUR 4,155000	70.635,00	0,91
Verzinsliche Wertpapiere									
2,200000000% International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2019(24)	AU3CB0261212		AUD	100	0	0	% 98,600000	67.467,24	0,87
1,950000000% Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2015(25)	CA13509PFA62		CAD	300	0	0	% 96,764500	222.251,27	2,85
2,450000000% Asian Development Bank AD-Medium-Term Notes 2019(24)	AU3CB0259919		AUD	100	0	0	% 99,056000	67.779,26	0,87
4,250000000% Landwirtschaftliche Rentenbank AD-MTN S.19 v.14(25)	AU3CB0222362		AUD	400	0	0	% 102,465000	280.447,50	3,60
0,950000000% Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2020(25)	CA13509PHN65		CAD	300	0	300	% 94,378500	216.771,04	2,78
3,000000000% Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2018(23)	NZADB008C2		NZD	200	0	0	% 99,792140	122.764,43	1,58
4,500000000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	600	0	100	% 104,738500	386.548,36	4,96
0,375000000% Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2020(23) 144A 3C7	US68329AAG31		USD	250	0	0	% 96,849800	237.539,98	3,05
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.913.186,38	24,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.595.197,23	97,46
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,75 Mio.		OTC						-52.996,12	-0,68
CAD/EUR 1,21 Mio.		OTC						-41.876,39	-0,54
USD/EUR 0,11 Mio.		OTC						-3.436,29	-0,04
CAD/EUR 0,09 Mio.		OTC						-3.206,43	-0,04
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC						-4.501,51	-0,06
CAD/EUR 0,37 Mio.		OTC						-9.196,36	-0,12
CAD/EUR 0,03 Mio.		OTC						-22,94	0,00
USD/EUR 0,07 Mio.		OTC						1.038,29	0,01
USD/EUR 0,08 Mio.		OTC						319,36	0,00
USD/EUR 0,09 Mio.		OTC						278,00	0,00
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC						-8.657,57	-0,11
CAD/EUR 1,40 Mio.		OTC						-8.028,51	-0,10
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-130.286,47	-1,67

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		280.167,22			280.167,22	3,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK		9.413,20			955,10	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK		42.340,99			4.072,82	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CZK		94.801,31			3.850,97	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		388,66			400,25	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SGD		2.075,60			1.472,63	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD		13.499,74			9.237,22	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NZD		253,90			156,17	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		50,39			49,44	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD		6.517,75			4.990,05	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		8.954,88			10.683,46	0,14
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY		58.306,00			427,93	0,01
Summe der Bankguthaben						EUR	316.463,26	4,06
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR		25.978,78			25.978,78	0,33
Dividendenansprüche		EUR		2.568,74			2.568,74	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	28.547,52	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-16.250,44		EUR	-16.250,44	-0,21
Fondsvermögen						EUR	7.793.671,10	100 2)
TBF BALANCED EUR I								
Anteilwert						EUR	95,99	
Umlaufende Anteile						STK	62.026	
TBF BALANCED EUR S								
Anteilwert						EUR	95,42	
Umlaufende Anteile						STK	19.281	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 33,81%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.809.720,94 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.07.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,461450	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,306150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,971050	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,617500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,838200	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	136,250000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,855750	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,625750	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,396000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,409450	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,019300	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	-	40.000	
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338	STK	-	8.500	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	5.000	20.000	
Crescent Point Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA22576C1014	STK	32.000	32.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	-	1.500	
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	4.550	7.550	
Largo Resources Ltd.	CA5171036026	STK	16.500	16.500	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	2.000	2.000	
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795	STK	418.500	418.500	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	1.400	1.400	
Continental	DE0005439004	STK	800	800	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	10.000	
Fraport	DE0005773303	STK	-	4.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	10.000	10.000	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	3.000	3.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	5.200	13.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	-	4.000	
Siemens	DE0007236101	STK	1.300	1.300	
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	-	6.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	-	48.000	
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK	6.000	6.000	
BP PLC	GB0007980591	STK	-	62.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	3.200	
Furukawa Electric	JP3827200001	STK	9.100	9.100	
Japan Airport Terminal	JP3699400002	STK	-	5.000	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	-	7.000	
Cary Group Holding AB	SE0016609671	STK	10.000	10.000	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	3.350	3.350	
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	-	2.300	
ChargePoint Holdings Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US15961R1059	STK	7.500	7.500	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	-	3.700	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	-	12.600	
Emerson Electric	US2910111044	STK	2.150	2.150	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	-	1.350	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	-	5.400	
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012	STK	-	6.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	-	3.700	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	-	7.500	
QuantumScape Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US74767V1098	STK	4.500	4.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	2.850	2.850	
Verizon	US92343V1044	STK	5.800	5.800	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01.	US9285634021	STK	-	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,500000000% European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933	NOK	-	600	
1,600000000% International Bank Rec. Dev. DL-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1492797334	USD	-	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Enerplus Corp. Registered Shares o.N.	CA2927661025	STK	18.500	18.500	
Interfor Corp. Registered Shares o.N.	CA45868C1095	STK	6.000	6.000	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	360	360	
Apple Inc.	US0378331005	STK	2.300	2.300	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	-	50	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	-	2.150	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	600	600	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	1.500	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,800000000% International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2017(22)	AU3CB0241784	AUD	-	100	
1,500000000% Canada CD-Bonds 2019(21)	CA135087K296	CAD	-	50	
1,800000000% Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2019(24)	CA13509PHJ53	CAD	50	50	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
GSK	GB0009252882	STK	-	12.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.16(21)	XS1489186947	NOK	-	600	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			7.272,00
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe, 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			9.082,20
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			6.302,79
CAD/EUR		EUR			7.286,11

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. August 2021 bis 31. Juli 2022		TBF BALANCED EUR I		TBF BALANCED EUR S	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		5.271,44		1.670,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		49.041,55		15.242,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		8.702,43		2.684,97
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		49.571,38		15.269,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-950,13		-295,07
davon negative Habenzinsen	EUR	-1.035,17		-321,68	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.118,70		-2.213,55
7. Sonstige Erträge	EUR		164,81		51,55
Summe der Erträge	EUR		104.682,78		32.410,55
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-25,29		-7,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-45.801,16		-17.850,33
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.448,14		-738,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.737,23		-2.650,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.258,76		-391,00
6. Aufwandsausgleich	EUR		2.718,11		534,31
Summe der Aufwendungen	EUR		-53.552,47		-21.104,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		51.130,31		11.306,39
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		-128.374,32*		-29.325,98*
2. Realisierte Verluste	EUR		132.445,04*		30.484,74*
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.070,72		1.158,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		55.201,03		12.465,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		180.011,16		66.012,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-170.941,43		-56.773,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		9.069,73		9.239,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		64.270,76		21.704,46

*) Der Ausweis der negativen realisierten Gewinne bzw. positiven realisierten Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	TBF BALANCED EUR I		TBF BALANCED EUR S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.945.447,74	EUR	2.089.255,45
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.023.023,62	EUR	-258.873,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	455.449,55	EUR	230.954,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.478.473,17	EUR	-489.828,58
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-32.888,17	EUR	-12.221,83
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	64.270,76	EUR	21.704,46
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	180.011,16	EUR	66.012,64
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-170.941,43	EUR	-56.773,33
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.953.806,71	EUR	1.839.864,39

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
TBF BALANCED EUR I			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.201,03	0,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	-132.445,04	-2,14
II. Wiederanlage	EUR	-77.244,01	-1,25
TBF BALANCED EUR S			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.465,15	0,65
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	-30.484,74	-1,58
II. Wiederanlage	EUR	-18.019,59	-0,93

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
TBF BALANCED EUR I				
Auflegung 01.08.2019	EUR	340.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	2.519.548,21	EUR	106,92
2021	EUR	6.945.447,74	EUR	95,17
2022	EUR	5.953.806,71	EUR	95,99
TBF BALANCED EUR S				
Auflegung 01.08.2019	EUR	10.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	1.252.659,55	EUR	106,93
2021	EUR	2.089.255,45	EUR	94,85
2022	EUR	1.839.864,39	EUR	95,42

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Morgan Stanley & Co. International PLC

Morgan Stanley Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,67

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,59 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,98 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,40 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,39

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	60,00 %
Barclays Capital Global Treasury Unhedged in USD	40,00 %

Sonstige Angaben

TBF BALANCED EUR I

Anteilwert	EUR	95,99
Umlaufende Anteile	STK	62.026

TBF BALANCED EUR S

Anteilwert	EUR	95,42
Umlaufende Anteile	STK	19.281

	TBF BALANCED EUR I	TBF BALANCED EUR S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,75%p.a.	0,97%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	EUR 100

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

TBF BALANCED EUR I 0,92 %

TBF BALANCED EUR S 1,17 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten	EUR	21.096,89
--------------------	-----	-----------

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

TBF BALANCED EUR I: EUR 115,02 Quellensteuererstattung

TBF BALANCED EUR S: EUR 36,31 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF BALANCED EUR I: EUR 531,29 Ratingkosten (MSCI); EUR 371,62 Kosten BaFin

TBF BALANCED EUR S: EUR 166,37 Ratingkosten (MSCI); EUR 113,38 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe

der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 19.375.238,71
davon feste Vergütung EUR 15.834.735,40
davon variable Vergütung EUR 3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 263
Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 Mantelvertrag 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 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021

(Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2020 keine Mitarbeiter, da die Personalgestellung

durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote“ verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 07. November 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF BALANCED – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und ge-

eignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 08. November 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(Stand: 31.12.2021)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST