

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

TBF GLOBAL VALUE

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

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. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,70 % in der Klasse EUR R, von + 6,84 % in der Klasse EUR I sowie von + 10,76 % in der Klasse EUR F. Die Anteilscheinklasse EUR F wurde zum 03. Februar 2020 aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im August 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 25.335.191,27 (26.205.825,72)

Umlaufende Anteile: F-Klasse 577 *)

I-Klasse 97.673 (190.430)

R-Klasse 148.479 (151.366)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	24.971	98,55	(92,48)
2. Derivate	87	0,35	(-0,37)
3. Bankguthaben	324	1,28	(8,12)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	17	0,07	(0,08)
II. Verbindlichkeiten	-64	-0,25	(-0,31)
III. Fondsvermögen	25.335	100,00	

*) Die Anteilscheinklasse wurde am 03.02.2020 aufgelegt

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4		STK	325.000	325.000	0	AUD 5,670000	1.129.862,96	4,46	
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	60.000	29.000	0	AUD 31,530000	1.159.937,46	4,58	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	120.000	40.000	0	AUD 13,360000	982.985,38	3,88	
Oil Search Ltd.	PG0008579883		STK	100.000	0	0	AUD 3,170000	194.365,25	0,77	
OZ Minerals	AU000000OZL8		STK	120.000	0	0	AUD 10,960000	806.401,18	3,18	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9		STK	350.000	350.000	0	AUD 5,420000	1.163.125,79	4,59	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	150.700	0	0	CAD 12,660000	1.247.335,49	4,92	
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099		STK	211.000	211.000	0	CAD 7,720000	1.064.966,82	4,20	
First Quantum Minerals	CA3359341052		STK	66.800	0	0	CAD 10,820000	472.541,60	1,87	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	18.000	2.000	8.000	CAD 189,650000	2.231.832,89	8,81	
Iamgold Corp.	CA4509131088		STK	190.000	64.000	0	CAD 5,390000	669.543,33	2,64	
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	144.800	0	0	CAD 3,850000	364.473,21	1,44	
Kinross Gold	CA4969024047		STK	160.000	22.500	50.500	CAD 9,800000	1.025.138,11	4,05	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	67.000	37.715	15.815	CAD 55,900000	2.448.628,68	9,66	
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047		STK	451.800	0	0	CAD 0,840000	248.120,04	0,98	
New Gold	CA6445351068		STK	647.548	180.000	0	CAD 1,840000	778.979,65	3,07	
Osisko Mining Inc.	CA6882811046		STK	400.000	90.000	0	CAD 3,830000	1.001.601,78	3,95	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	120.000	39.000	0	CAD 11,360000	891.242,52	3,52	
Yamana Gold	CA98462Y1007		STK	220.000	0	54.000	CAD 7,380000	1.061.488,67	4,19	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	42.700	9.000	8.000	USD 64,060000	2.435.112,61	9,61	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479		STK	47.800	55.000	47.800	USD 7,680000	326.808,51	1,29	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	42.300	7.000	16.700	USD 61,740000	2.324.937,24	9,18	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	24.000	24.000	0	USD 44,050000	941.155,52	3,71	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	24.970.584,69	98,55	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.970.584,69	98,55	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisentermin										
Offene Positionen										
CAD/EUR 9,20 Mio.		OTC						-22.058,11	-0,09	
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 3,04 Mio.		OTC						79.064,36	0,31	
CAD/EUR 7,80 Mio.		OTC						33.505,74	0,13	
JPY/EUR 38,20 Mio.		OTC						-4.151,72	-0,02	
CAD/EUR 1,40 Mio.		OTC						110,05	0,00	
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC						993,36	0,00	
Summe der Devisen-Derivate							EUR	87.463,68	0,35	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	78.090,51				78.090,51	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CAD	5.377,60				3.515,81	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	272.485,72				242.576,09	0,96
Summe der Bankguthaben							EUR	324.182,41	1,28
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	16.944,23				16.944,23	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.944,23	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-63.983,74			EUR	-63.983,74	-0,25
Fondsvermögen							EUR	25.335.191,27	100 2)
TBF GLOBAL VALUE EUR F									
Anteilwert							EUR	11.075,81	
Umlaufende Anteile							STK	577	
TBF GLOBAL VALUE EUR I									
Anteilwert							EUR	95,45	
Umlaufende Anteile							STK	97.673	
TBF GLOBAL VALUE EUR R									
Anteilwert							EUR	64,80	
Umlaufende Anteile							STK	148.479	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 4,98 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.979.622,36 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,630950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,529550	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123300	= 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	-	22.000	
Detour Gold	CA2506691088	STK	-	50.000	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	-	17.000	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	-	26.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	10.000	10.000	
Total S.A.	FR0000120271	STK	17.000	17.000	
China Molybdenum Co.	CNE100000114	STK	-	600.000	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009	STK	-	29.200	
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000	STK	-	56.400	
Tokai Carbon	JP3560800009	STK	-	45.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	-	8.000	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	-	3.600	
EOG Resources	US26875P1012	STK	8.000	16.000	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	10.000	40.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	-	8.000	
Qualcomm	US7475251036	STK	8.200	8.200	
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			609,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			1.227,43
USD/EUR		EUR			7.837,09
CAD/EUR		EUR			15.268,01

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

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,35

Sonstige Angaben

TBF GLOBAL VALUE EUR F

Anteilwert EUR 11.075,81
Umlaufende Anteile STK 577

TBF GLOBAL VALUE EUR I

Anteilwert EUR 95,45
Umlaufende Anteile STK 97.673

TBF GLOBAL VALUE EUR R

Anteilwert EUR 64,80
Umlaufende Anteile STK 148.479

	TBF GLOBAL VALUE EUR F	TBF GLOBAL VALUE EUR I	TBF GLOBAL VALUE EUR R
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,1% p.a.	0,9% p.a.	1,5% p.a.
Ausgabeaufschlag	-	-	4,75%
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000.000	-	-

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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt in der Anteilscheinklasse F sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 228.453.059,00
(Stand 31.12.2019)

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 Aufsichts-
rates 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 SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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