

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

TBF US CORPORATE BONDS

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 US CORPORATE BONDS

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 1,26 % in der EUR-Klasse sowie von 2,93 % in der USD-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende März darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Mai 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: USD 19.357.259,84 (21.268.213,84)

Umlaufende Anteile: EUR I-Klasse 75.922 (78.075)

USD I-Klasse 120.005 (130.046)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	16.205	83,72	(95,65)
2. Derivate	-193	-1,00	(-0,66)
3. Bankguthaben	3.250	16,79	(4,37)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	124	0,64	(0,84)
II. Verbindlichkeiten	-29	-0,15	(-0,20)
III. Fondsvermögen	19.357	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
2,150000000% Apple Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US037833AY62		USD	650	0	0	%	99,099000	644.143,50	3,33	
2,954000000% Chevron Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US166764BL33		USD	900	0	200	%	100,823000	907.407,00	4,69	
5,875000000% Constellation N.V. DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04		USD	1.750	0	250	%	98,130000	1.717.275,00	8,88	
3,250000000% Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US68389XBN49		USD	800	800	0	%	100,745000	805.960,00	4,16	
4,750000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/24)	XS1684384511		USD	900	0	200	%	99,404000	894.636,00	4,62	
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03		USD	1.500	0	0	%	107,030000	1.605.450,00	8,29	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								USD	6.574.871,50	33,97	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
3,200000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CR93		USD	500	500	0	%	101,116500	505.582,50	2,61	
3,350000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CJ77		USD	150	150	0	%	102,210000	153.315,00	0,79	
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75		USD	800	0	200	%	112,644000	901.152,00	4,66	
2,500000000% Cisco Systems Inc. DL-Notes 16/26	US17275RBL50		USD	900	0	100	%	97,220000	874.980,00	4,52	
4,800000000% Electronic Arts Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US285512AD11		USD	800	0	0	%	107,480500	859.844,00	4,44	
3,043000000% Exxon Mobil Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US30231GAT94		USD	800	0	300	%	101,688000	813.504,00	4,20	
3,150000000% Intel Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US458140AX85		USD	900	0	100	%	101,255000	911.295,00	4,72	
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93		USD	900	0	100	%	102,866000	925.794,00	4,78	
5,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2011(41)	US594918AM64		USD	500	500	0	%	124,052000	620.260,00	3,20	
7,875000000% Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/23)	US85207UAF21		USD	500	0	0	%	104,930000	524.650,00	2,71	
4,125000000% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US92343VDY74		USD	900	0	100	%	105,120500	946.084,50	4,89	
3,450000000% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 16/26	US931427AQ19		USD	800	800	0	%	97,868000	782.944,00	4,04	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								USD	8.819.405,00	45,56	
Nicht notierte Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
3,625000000% Alphabet DL-Notes 11/21	US02079KAA51		USD	790	0	0	%	102,621000	810.705,90	4,19	
0,000000000% T-Mobile USA Inc. (ESCROW) DL-Notes 2015(15/26)	US87299ATL88		USD	1.500	1.500	0	%	0,000001	0,02	0,00	
Summe der nicht notierten Wertpapiere								USD	810.705,92	4,19	
Summe Wertpapiervermögen								USD	16.204.982,42	83,72	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Devisenterminkontrakte (Verkauf)											
Offene Positionen											
USD/EUR 7,73 Mio.		OTC							-193.043,13	-1,00	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-193.043,13	-1,00	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	12.701,51				14.259,98	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	3.236.217,51				3.236.217,51	16,72
Summe der Bankguthaben							USD	3.250.477,49	16,79
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			USD	124.367,08				124.367,08	0,64
Summe sonstige Vermögensgegenstände							USD	124.367,08	0,64
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-29.524,02			USD	-29.524,02	-0,15
Fondsvermögen							USD	19.357.259,84	100*)
Anteilwert - TBF US CORPORATE BONDS EUR I							EUR	89,87	
Umlaufende Anteile							STK	75.922	
Anteilwert - TBF US CORPORATE BONDS USD I							USD	97,47	
Umlaufende Anteile							STK	120.005	

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 21,22 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.518.873,47 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.03.2019	
Euro	EUR	0,890710	= 1 US-Dollar (USD)
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					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,300000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US023135AM87	USD	-	1.000	
6,250000000% American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2018(18/26)	US02406PAY60	USD	-	500	
2,850000000% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US037833AR12	USD	-	500	
5,875000000% Vista Outdoor Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US928377AB61	USD	1.000	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,250000000% Bristow Group Inc. DL-Notes 12/22	US110394AE39	USD	-	500	
5,375000000% CyrusOne L.P./Finance Corp. DL-Notes 2018(18/27)	US23283PAK03	USD	-	600	
7,000000000% First Data Corp. DL-Notes 2015(15/23) 144A	US319963BP82	USD	-	500	
5,750000000% HD Supply DL-Nts 144A 16/24	US40415RAR66	USD	-	1.000	
2,375000000% Oracle Corp. DL-Notes 13/19	US68389XAQ88	USD	-	800	
5,000000000% Range Resources DL-Nts 17/23	US75281ABA60	USD	-	500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR		USD			8.403,27

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 7.539.681,65

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - TBF US CORPORATE BONDS EUR I	EUR	89,87
Umlaufende Anteile	STK	75.922

Anteilwert - TBF US CORPORATE BONDS USD I	USD	97,47
Umlaufende Anteile	STK	120.005

EUR I-Klasse: Mindestbetrag Einmalanlage 100,00 EUR; Verwaltungsvergütung 0,83 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

USD I-Klasse: Mindestbetrag Einmalanlage 100,00 USD; Verwaltungsvergütung 0,83 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.170.475,32
davon fix:	EUR	9.089.192,50
davon variabel:	EUR	2.081.282,82
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	910.000,16

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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 (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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-ra-
tes der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

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