

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

TBF GLOBAL EQUITY LS

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 EQUITY LS

in der Zeit vom 01. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 21,19 % in der Klasse EUR R. Die Anteilklasse EUR I wurde zum 01. April 2020 aufgelöst.

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
Wichtige Mitteilung an unsere Anleger	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 30.213,76 (13.520.481,94)

Umlaufende Anteile: R-Klasse 423 (9.523)

I-Klasse *) 0 (140.622)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	0	0,00	(93,47)
2. Derivate	0	0,00	(-0,03)
3. Bankguthaben	44	145,80	(6,65)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,05)
II. Verbindlichkeiten	-14	-45,80	(-0,14)
III. Fondsvermögen	30	100,00	

*) Die Anteilscheinklasse wurde zum 01.04.2020 aufgelöst

Vermögensaufstellung per 30. Juni 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: Donner & Reuschel AG			EUR	42.584,93				42.584,93	140,95
Bank: National-Bank AG			EUR	17,99				17,99	0,06
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	96,75				96,75	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	862,54				767,86	2,54
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	452,37				295,75	0,98
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	34.790,00				287,06	0,95
Summe der Bankguthaben							EUR	44.050,34	145,80
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-13.836,58			EUR	-13.836,58	-45,80
Fondsvermögen							EUR	30.213,76	100 2)
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R									
Anteilwert							EUR	71,50	
Umlaufende Anteile							STK	423	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 38,74 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 35.043.970,06 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,529550	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,195000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123300	= 1 Euro (EUR)

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					
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	-	41.000	
Oil Search Ltd.	PG0008579883	STK	-	60.000	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	-	22.700	
Detour Gold	CA2506691088	STK	-	13.500	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	-	4.050	
Kinross Gold	CA4969024047	STK	-	60.000	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	12.863	12.863	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	-	12.000	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	-	7.500	
Logitech International	CH0025751329	STK	9.107	13.107	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	4.500	4.500	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	-	5.000	
BASF	DE000BASF111	STK	6.900	6.900	
Daimler	DE0007100000	STK	8.000	8.000	
Danone	FR0000120644	STK	5.100	5.100	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	17.000	17.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	21.000	21.000	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	-	4.200	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	12.000	12.000	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	2.100	2.100	
Nokia	FI0009000681	STK	10.000	110.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	21.000	21.000	
SAP	DE0007164600	STK	3.300	3.300	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	-	8.889	
Siemens	DE0007236101	STK	3.000	3.000	
Total S.A.	FR0000120271	STK	8.000	8.000	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	6.900	6.900	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	5.400	5.400	
Anritsu	JP3128800004	STK	-	15.000	
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	-	12.000	
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007	STK	-	8.000	
Keisei Electric Railway	JP3278600006	STK	-	9.000	
Minebea	JP3906000009	STK	-	15.300	
NEC Corp.	JP3733000008	STK	-	7.500	
Nintendo	JP3756600007	STK	-	800	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	17.000	17.000	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	-	5.300	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009	STK	-	27.000	
Sansan Inc. Registered Shares o.N.	JP3332540008	STK	-	4.400	
Secom	JP3421800008	STK	-	3.600	
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	-	20.000	
Sony	JP3435000009	STK	-	9.000	
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000	STK	-	30.000	
Tokai Carbon	JP3560800009	STK	-	25.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	12.000	52.000	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	1.800	10.800	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	1.800	1.800	
Chegg Inc.	US1630921096	STK	2.000	14.000	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	16.000	40.000	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	2.500	8.500	
EOG Resources	US26875P1012	STK	6.000	6.000	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	2.500	2.500	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	4.500	4.500	
Mastec	US5763231090	STK	7.000	7.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	4.375	4.375	
Quanta Services	US74762E1029	STK	7.000	7.000	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	1.800	1.800	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	-	2.700	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	-	10.000	
VMware Inc.	US9285634021	STK	-	2.300	
Welbilt Inc. Registered Shares DL -,01	US9490901041	STK	-	24.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard	US00507V1098	STK	1.300	9.300	
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	-	5.000	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	-	9.600	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	2.600	5.600	
Qualcomm	US7475251036	STK	4.700	4.700	
Splunk	US8486371045	STK	900	900	
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	-	21.600	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	-	5.300	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			1.797,32
Basiswert: DAX Index		EUR			3.680,45
Basiswert: S&P 500 Index		USD			2.467,42
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			687,45
JPY/EUR		EUR			4.071,83
USD/EUR		EUR			5.296,21
CAD/EUR		EUR			1.581,84

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R

Anteilwert	EUR	71,50
Umlaufende Anteile	STK	423

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die 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.

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Kündigung der Verwaltung des Sondervermögens TBF GLOBAL EQUITY LS (ISIN: DE000A2JF8R4; DE000A2JF8Q6)

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen **TBF GLOBAL EQUITY LS** gemäß § 99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) in Verbindung mit § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen mit Wirkung zum 15. Oktober 2020, 24:00 Uhr.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sonder-

vermögen gemäß § 100 Abs. 1 Nr. 2 KAGB in Verbindung mit § 21 Abs. 2 der Allgemeinen Anlagebedingungen auf die Verwahrstelle, die DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, über, die das Sondervermögen abwickelt und den Liquidationserlös an die Anteilhaber verteilt.

Anteile des Sondervermögens können bis zum Orderannahmeschluss am 9. Oktober 2020 zurückgegeben werden.

Ab sofort werden keine Anteilscheine für dieses Sondervermögen mehr ausgegeben.

Hamburg, den 3. April 2020

Die Geschäftsleitung

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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(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