

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

TBF JAPAN

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 JAPAN

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 8,89 % in der Klasse EUR R, von + 9,11 % in der Klasse EUR I sowie von + 9,29 % in der Klasse JPY I.

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

mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im August 2019

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019 .....	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: JPY 1.395.870.042,84 (1.543.804.531,87)

Umlaufende Anteile: EUR I-Klasse 57.600 (57.300)

EUR R-Klasse 30.672 (52.861)

JPY I-Klasse 53.500 (43.900)

Vermögensaufteilung in TJPY/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.194.972	85,61	(95,71)
<b>2. Derivate</b>	-21.275	-1,53	(-2,39)
<b>3. Bankguthaben</b>	223.592	16,02	(6,69)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1.099	0,08	(0,22)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-2.518	-0,18	(-0,23)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>1.395.870</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Asahi Kasei	JP3111200006		STK	26.000	0	0	JPY 1.148,500000	29.861.000,00	2,14
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000		STK	11.600	11.600	0	JPY 2.508,000000	29.092.800,00	2,08
Daikin Industries	JP3481800005		STK	3.000	3.000	0	JPY 14.065,000000	42.195.000,00	3,02
East Japan Railway	JP3783600004		STK	2.600	2.600	0	JPY 10.080,000000	26.208.000,00	1,88
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007		STK	10.000	10.000	0	JPY 4.195,000000	41.950.000,00	3,01
Fast Retailing	JP3802300008		STK	1.000	1.000	0	JPY 65.130,000000	65.130.000,00	4,66
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	14.000	0	0	JPY 3.715,000000	52.010.000,00	3,73
KDDI	JP3496400007		STK	11.200	11.200	0	JPY 2.743,500000	30.727.200,00	2,20
Kirin Hldgs.	JP3258000003		STK	13.600	0	0	JPY 2.323,500000	31.599.600,00	2,26
Lawson	JP3982100004		STK	6.000	6.000	0	JPY 5.170,000000	31.020.000,00	2,22
Nintendo	JP3756600007		STK	1.800	600	1.000	JPY 39.490,000000	71.082.000,00	5,09
Omron	JP3197800000		STK	5.300	5.300	18.000	JPY 5.620,000000	29.786.000,00	2,13
Osaka Gas	JP3180400008		STK	13.000	13.000	0	JPY 1.877,000000	24.401.000,00	1,75
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	39.000	0	0	JPY 1.742,000000	67.938.000,00	4,87
Rakuten	JP3967200001		STK	45.000	0	0	JPY 1.280,000000	57.600.000,00	4,13
Secom	JP3421800008		STK	3.200	3.200	0	JPY 9.274,000000	29.676.800,00	2,13
Shiseido	JP3351600006		STK	5.000	0	0	JPY 8.121,000000	40.605.000,00	2,91
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	21.000	21.000	0	JPY 1.399,500000	29.389.500,00	2,11
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009		STK	25.000	25.000	0	JPY 936,000000	23.400.000,00	1,68
Sony	JP3435000009		STK	11.000	0	0	JPY 5.648,000000	62.128.000,00	4,45
Square Enix	JP3164630000		STK	7.000	7.000	0	JPY 3.450,000000	24.150.000,00	1,73
Sumisho	JP3400400002		STK	9.000	0	4.000	JPY 5.300,000000	47.700.000,00	3,42
Takashimaya	JP3456000003		STK	40.000	20.000	0	JPY 1.181,000000	47.240.000,00	3,38
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	53.000	0	0	JPY 1.093,000000	57.929.000,00	4,15
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	30.000	5.000	0	JPY 1.124,000000	33.720.000,00	2,41
Tokyo Gas	JP3573000001		STK	10.000	10.000	0	JPY 2.537,500000	25.375.000,00	1,82
Toray Industries	JP3621000003		STK	67.000	67.000	0	JPY 819,200000	54.886.400,00	3,93
Trend Micro	JP3637300009		STK	6.300	0	0	JPY 4.805,000000	30.271.500,00	2,17
Yokogawa Electric	JP3955000009		STK	15.000	0	0	JPY 2.112,000000	31.680.000,00	2,27
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>JPY</b>	<b>1.168.751.800,00</b>	<b>83,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Isetan Mitsukoshi	JP3894900004		STK	30.000	0	0	JPY 874,000000	26.220.000,00	1,88
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>JPY</b>	<b>26.220.000,00</b>	<b>1,88</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>JPY</b>	<b>1.194.971.800,00</b>	<b>85,61</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in JPY	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
NIKKEI 225 Future 13.09.2019		XOSE	JPY	Anteile -43				-3.440.000,00	-0,25
NIKKEI 225 Future 13.09.2019		XOSE	JPY	Anteile -1				-220.000,00	-0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>JPY</b>	<b>-3.660.000,00</b>	<b>-0,27</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/JPY 2,37 Mio.		OTC						-6.326.272,15	-0,45
EUR/JPY 4,01 Mio.		OTC						-10.723.900,65	-0,77
<b>Geschlossene Positionen</b>									
EUR/JPY 0,58 Mio.		OTC						-564.916,40	-0,04
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>JPY</b>	<b>-17.615.089,20</b>	<b>-1,26</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-24.360,07				-2.988.965,64	-0,21
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Bank: UniCredit Bank AG			JPY	125.000.000,00				125.000.000,00	8,95
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	101.581.215,00				101.581.215,00	7,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>JPY</b>	<b>223.592.249,36</b>	<b>16,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			JPY	1.099.550,04				1.099.550,04	0,08
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>JPY</b>	<b>1.099.550,04</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>JPY</b>	<b>-2.518.467,36</b>			<b>JPY</b>	<b>-2.518.467,36</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>JPY</b>	<b>1.395.870.042,84</b>	<b>100 2)</b>
<b>TBF JAPAN EUR I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>42,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>57.600</b>	
<b>TBF JAPAN EUR R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>132,96</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>30.672</b>	
<b>TBF JAPAN JPY I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>JPY</b>	<b>11.154,97</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>53.500</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, 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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 JPY.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Euro	EUR	0,008150	= 1 Japanischer Yen (JPY)
Marktschlüssel			
<b>a) Wertpapierhandel</b>			
	Amtlicher Handel		
<b>b) Terminbörsen</b>			
XOSE	OSAKA EXCHANGE		
<b>c) OTC</b>			
	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Fanuc	JP3802400006	STK	-	3.700	
Fujitsu	JP3818000006	STK	-	5.000	
Harmonic Drive Systems Inc. Registered Shares o.N.	JP3765150002	STK	-	10.000	
Hitachi	JP3788600009	STK	-	19.000	
Isuzu Motors	JP3137200006	STK	-	25.000	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	-	25.000	
JGC	JP3667600005	STK	19.000	19.000	
Keyence Corp.	JP3236200006	STK	-	700	
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	3.400	5.100	
Nabtesco	JP3651210001	STK	-	15.000	
Nidec	JP3734800000	STK	-	4.500	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	-	4.600	
Panasonic	JP3866800000	STK	-	61.000	
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	-	6.000	
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	-	7.000	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	-	7.600	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	18.400	28.400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Matsuya Co. Ltd. (8237) Registered Shares o.N.	JP3869200000	STK	-	31.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			271.199,57
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			3.286.973,43
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR		JPY			1.161.328,66

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** JPY 1.717.621.862,80

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 85,61  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,53

## Sonstige Angaben

TBF JAPAN EUR I  
Anteilwert EUR 42,26  
Umlaufende Anteile STK 57.600

TBF JAPAN EUR R  
Anteilwert EUR 132,96  
Umlaufende Anteile STK 30.672

TBF JAPAN JPY I  
Anteilwert JPY 11.154,97  
Umlaufende Anteile STK 53.500

	TBF JAPAN EUR I	TBF JAPAN EUR R	TBF JAPAN JPY I
<b>Währung</b>	Euro	Euro	Yen
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,10% p.a.	1,60% p.a.	1,10% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 10.000	EUR 100	JPY 50.000.000

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert 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 Schlusskursen des vorhergehenden 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 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:  
€ 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 gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## 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

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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender 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)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich Aufsichtsratsmitglied der  
HANSAINVEST LUX S.A.)

**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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)