

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

30. Juni 2023

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2023	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2023	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 30.06.2023.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +10,02% in der Klasse EUR F, eine Wertentwicklung von +9,13% in der Klasse EUR I sowie von +9,15% in der Klasse EUR R.

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, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 30.06.2023

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	7.883.653,52	100,45
1. Aktien	6.782.509,33	86,42
2. Bankguthaben	1.082.082,83	13,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	19.061,36	0,24
II. Verbindlichkeiten	-35.050,59	-0,45
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.050,59	-0,45
III. Fondsvermögen	EUR 7.848.602,93	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung per 30.06.2023

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.680.509,33	85,12
Aktien							EUR	6.680.509,33	85,12
CH1169151003	Fischer AG, Georg		STK	2.500	300	800	CHF 67,1500	171.959,03	2,19
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG		STK	265.000	265.000	0	CHF 0,6040	163.953,91	2,09
DK0010181759	Carlsberg		STK	1.300	1.300	0	DKK 1.090,5000	190.395,93	2,43
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG		STK	5.100	0	0	EUR 31,0900	158.559,00	2,02
DE0008404005	Allianz SE		STK	900	0	0	EUR 213,2000	191.880,00	2,44
DE0006766504	Aurubis		STK	2.800	0	0	EUR 78,5400	219.912,00	2,80
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.400	900	1.500	EUR 44,4700	151.198,00	1,93
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	1.400	1.400	0	EUR 121,2500	169.750,00	2,16
DE0005909006	Bilfinger		STK	5.000	0	0	EUR 35,6200	178.100,00	2,27
DE000A1EWVY8	Formycon AG		STK	2.500	2.500	0	EUR 62,2000	155.500,00	1,98
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE		STK	12.000	12.000	0	EUR 10,9600	131.520,00	1,68
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	4.000	0	0	EUR 75,2000	300.800,00	3,83
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO		STK	2.300	300	0	EUR 73,2600	168.498,00	2,15
DE0006070006	Hochtief		STK	3.500	0	0	EUR 79,2000	277.200,00	3,53
FR0000120321	L'Oréal		STK	400	400	0	EUR 427,1000	170.840,00	2,18
DE0005470405	Lanxess		STK	4.000	1.000	2.000	EUR 27,6000	110.400,00	1,41
FR0010307819	Legrand		STK	2.000	2.000	0	EUR 90,8000	181.600,00	2,31
IE000S9YS762	Linde plc		STK	600	600	0	EUR 349,5000	209.700,00	2,67
DE0006599905	Merck		STK	1.000	0	0	EUR 151,5500	151.550,00	1,93
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	700	700	0	EUR 237,4000	166.180,00	2,12
FR0000044448	Nexans		STK	2.000	2.000	0	EUR 79,3500	158.700,00	2,02
DE000A0D6554	Nordex SE		STK	11.000	11.000	0	EUR 11,1250	122.375,00	1,56
DE0005936124	OHB		STK	5.000	5.000	0	EUR 31,9500	159.750,00	2,04
IT0004176001	Prysmian		STK	6.000	0	0	EUR 38,2800	229.680,00	2,93
FR0000130395	Rémy Cointreau		STK	1.100	1.100	0	EUR 146,9500	161.645,00	2,06
AT0000A0E9W5	S&T		STK	7.500	0	0	EUR 18,1100	135.825,00	1,73
DE0007164600	SAP		STK	1.300	0	0	EUR 125,1400	162.682,00	2,07
FR0000121972	Schneider Electric		STK	1.100	1.100	0	EUR 166,4600	183.106,00	2,33
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	3.500	0	0	EUR 47,7100	166.985,00	2,13
AT0000746409	Verbund AG		STK	2.000	2.000	0	EUR 73,4500	146.900,00	1,87
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	2.300	2.300	0	GBP 59,1200	158.434,02	2,02
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	2.500	0	0	GBP 49,8550	145.222,84	1,85
NO0010345853	Aker BP ASA		STK	6.500	6.500	0	NOK 251,8000	139.975,03	1,78
NO0010096985	Equinor ASA		STK	6.000	6.000	0	NOK 312,1000	160.149,84	2,04
NO0010081235	NEL ASA		STK	100.000	100.000	0	NOK 12,5900	107.673,10	1,37
NO0005052605	Norsk Hydro		STK	24.000	24.000	0	NOK 63,8000	130.952,38	1,67
NO0010063308	Telenor		STK	15.000	0	0	NOK 108,8000	139.573,07	1,78

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.		STK	8.000	8.000	0 SEK	203,9000	138.407,36	1,76
SE0000667891	Sandvik		STK	8.000	8.000	0 SEK	210,2000	142.683,81	1,82
SE0000115446	Volvo		STK	9.000	9.000	0 SEK	223,0000	170.294,01	2,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	102.000,00	1,30
Aktien							EUR	102.000,00	1,30
DE000KD88880	Kabel Deutschland Holding		STK	1.000	1.000	2.000 EUR	102,0000	102.000,00	1,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.782.509,33	86,42
Bankguthaben							EUR	1.082.082,83	13,79
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.082.082,83	13,79
Bank: National-Bank AG			EUR	208.795,58				208.795,58	2,66
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	873.287,25				873.287,25	11,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.061,36	0,24
Dividendenansprüche			EUR	11.900,00				11.900,00	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	7.099,11				7.099,11	0,09
Zinsansprüche			EUR	62,25				62,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.050,59	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-35.050,59				-35.050,59	-0,45
Fondsvermögen							EUR	7.848.602,93	100,00
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R							EUR	48,53	
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I							EUR	116,49	
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F							EUR	119,28	
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R							STK	100.349,915	
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I							STK	1.298,000	
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F							STK	23.700,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,858250	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,445800	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,692800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,785500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976250	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	0	400
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	2.000
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	300	1.000
DE0005439004	Continental	STK	0	3.300
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	0	5.000
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	20.000	20.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	10.000	10.000
GB0002374006	Diageo	STK	4.000	4.000
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	0	8.500
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz	STK	0	16.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	0	9.000
DE000KSAG888	K+S	STK	500	7.500
FR0000121485	Kering	STK	0	350
CH0025751329	Logitech International	STK	500	3.000
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	0	300
DE0007236101	Siemens	STK	1.200	2.900
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	0	2.300
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	STK	0	3.000
SE0000112724	Svenska Cellulosa	STK	12.000	12.000
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	25.000	25.000
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	5.000	5.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	600

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 0,4562%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 42.765,00 EUR.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 86,42

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

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	EUR	48,53
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	EUR	116,49
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F	EUR	119,28
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	STK	100.349,915
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	STK	1.298,000
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F	STK	23.700,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I
ISIN	DE0009781989	DE000A2DMUS3
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	31.01.1998	02.05.2017
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.	0,90% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	100.000

	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F
ISIN	DE000A3C5414
Währung	Euro
Fondsauflage	01.07.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,10% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Mindestanlagevolumen	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 PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR 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

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST