

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

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 EUROPEAN OPPORTUNITIES

in der Zeit vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 7,71 % in der Klasse EUR R sowie von + 7,86 % in der Klasse EUR I. Die Anteilklasse EUR F wurde zum 10. Mai 2021 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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im August 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2021	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	11

Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen: EUR 4.987.677,96 (9.874.556,21)

Umlaufende Anteile: F-Klasse *) 0 (483)

I-Klasse 1.626 (2.206)

R-Klasse 103.940 (94.721)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.406	88,34	(93,33)
2. Derivate	0	0,00	(-0,29)
3. Bankguthaben	577	11,57	(6,96)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	36	0,72	(0,30)
II. Verbindlichkeiten	-31	-0,63	(-0,30)
III. Fondsvermögen	4.988	100,00	

*) Die Anteilklasse F wurde zum 10.05.2021 aufgelöst

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
CANCOM	DE0005419105		STK	3.800	5.000	1.200	EUR	51,000000	193.800,00	3,88
CECONOMY	DE0007257503		STK	25.000	25.000	0	EUR	4,116000	102.900,00	2,06
Drägerwerk	DE0005550636		STK	2.600	4.973	7.873	EUR	79,800000	207.480,00	4,16
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	20.000	35.000	15.000	EUR	9,754000	195.080,00	3,91
Europcar Mobility Groupe	FR0012789949		STK	200.000	200.000	0	EUR	0,476800	95.360,00	1,91
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	3.000	0	2.000	EUR	41,000000	123.000,00	2,47
Hella	DE000A13SX22		STK	800	800	0	EUR	57,760000	46.208,00	0,93
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.300	0	3.700	EUR	89,880000	206.724,00	4,14
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	900	0	1.100	EUR	243,350000	219.015,00	4,39
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	15.000	10.000	20.000	EUR	10,440000	156.600,00	3,14
Orange	FR0000133308		STK	21.000	30.000	9.000	EUR	9,615000	201.915,00	4,05
PNE AG	DE000A0JBPG2		STK	26.000	0	14.000	EUR	7,430000	193.180,00	3,87
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	1.000	1.500	500	EUR	90,360000	90.360,00	1,81
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	13.300	3.575	12.575	EUR	16,775000	223.107,50	4,47
SLM Solutions Group	DE000A111338		STK	5.200	10.000	4.800	EUR	22,500000	117.000,00	2,35
SYNLAB AG	DE000A2TSL71		STK	10.000	10.000	0	EUR	17,780000	177.800,00	3,56
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	5.933	10.333	4.400	EUR	31,720000	188.194,76	3,77
TUI	DE000TUAG000		STK	15.000	55.000	40.000	EUR	4,313000	64.695,00	1,30
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	5.800	0	5.400	EUR	31,900000	185.020,00	3,71
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	11.000	0	14.000	EUR	11,140000	122.540,00	2,46
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	1.120	1.120	0	EUR	130,050000	145.656,00	2,92
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	15.500	27.000	11.500	GBP	14,194000	256.298,93	5,14
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	4.000	0	1.000	GBP	63,970000	298.089,47	5,98
Whitbread	GB00B1KJJ408		STK	4.000	4.000	0	GBP	31,220000	145.479,96	2,92
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	11.000	25.000	14.000	NOK	106,800000	115.170,82	2,31
BillerudKorsnäs AB	SE0000862997		STK	10.000	10.000	0	SEK	169,850000	167.529,71	3,36
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	6.000	0	15.000	SEK	283,800000	167.953,84	3,37
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		4.406.157,99	88,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR		4.406.157,99	88,34

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	568.559,70				568.559,70	11,40
Bank: National-Bank AG			EUR	8.667,82				8.667,82	0,17
Summe der Bankguthaben							EUR	577.227,52	11,57
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	6.628,00				6.628,00	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	29.304,20				29.304,20	0,59
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	35.932,20	0,72
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-31.639,75			EUR	-31.639,75	-0,63
Fondsvermögen							EUR	4.987.677,96	100 2)
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I									
Anteilwert							EUR	110,65	
Umlaufende Anteile							STK	1.626	
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R									
Anteilwert							EUR	46,26	
Umlaufende Anteile							STK	103.940	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 1,01 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 427.707,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,096100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858400	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,200500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138500	= 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					
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795	STK	360.000	360.000	
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	680	680	
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	810	810	
1&1 AG	DE0005545503	STK	10.000	10.000	
7C Solarparken	DE000A11QW68	STK	-	18.626	
Accor	FR0000120404	STK	8.000	8.000	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	5.000	5.000	
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5	STK	-	5.000	
Bilfinger	DE0005909006	STK	7.500	15.500	
Christian Dior	FR0000130403	STK	-	700	
Continental	DE0005439004	STK	2.200	2.200	
CropEnergies	DE000A0LAUP1	STK	10.000	10.000	
Danone	FR0000120644	STK	1.400	5.900	
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	-	10.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	30.000	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	-	3.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	21.000	21.000	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	3.500	3.500	
Fraport	DE0005773303	STK	5.800	5.800	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	3.100	
Hochtief	DE0006070006	STK	-	4.000	
Hornbach Holding	DE0006083405	STK	3.500	3.500	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	8.250	8.250	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	2.940	6.240	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	15.000	15.000	
Prosegur	ES0175438003	STK	100.000	100.000	
Sampo	FI0009003305	STK	9.000	9.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	3.000	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.444	1.444	
Sixt	DE0007231326	STK	1.500	1.500	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	6.800	6.800	
TechnipFMC	GB00BDSFG982	STK	34.000	34.000	
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	10.189	90.189	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	27.000	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	1.604	21.604	
TLG IMMOBILIEN AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3H23L8	STK	20.000	20.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	2.170	2.170	
United Internet	DE0005089031	STK	-	9.000	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	6.200	6.200	
VINCI	FR0000125486	STK	2.600	2.600	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.950	1.950	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.400	1.400	
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	GB0007323586	STK	2.200	2.200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	20.000	
Yara	NO0010208051	STK	5.000	5.000	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	3.400	3.400	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	7.000	30.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	42	42	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	65.000	65.000	
Centrotec Sustainable	DE0005407506	STK	20.264	20.264	
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	-	5.000	
M1 Kliniken AG	DE000A0STSQ8	STK	12.000	12.000	
London Stock Exchange	GB00B0S0WJX34	STK	6.400	6.400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			7.430,84

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 %) 88,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I

Anteilwert EUR 110,65
Umlaufende Anteile STK 1.626

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R

Anteilwert EUR 46,26
Umlaufende Anteile STK 103.940

	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.	1,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	-	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

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):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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 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 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)

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