

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

30. Juni 2024

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2024	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2024	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +5,78 % in der Anteilklasse I, von +7,00 % in der Anteilklasse F sowie von +5,79 % in der Anteilklasse 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, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 30.06.2024

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	8.647.771,43	100,72
1. Aktien	7.534.401,30	87,75
2. Bankguthaben	1.097.101,11	12,78
3. Sonstige Vermögensgegenstände	16.269,02	0,19
II. Verbindlichkeiten	-61.711,40	-0,72
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-61.711,40	-0,72
III. Fondsvermögen	EUR 8.586.060,03	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.06.2024

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	7.534.401,30	87,75
Aktien								EUR	7.534.401,30	87,75
CH1169151003	Fischer AG, Georg		STK	2.500	0	0	CHF	60,2500	156.339,20	1,82
CH0012005267	Novartis AG		STK	1.700	0	0	CHF	96,1700	169.691,21	1,98
CH1243598427	Sandoz Group AG		STK	6.000	0	0	CHF	32,5400	202.646,74	2,36
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	2.000	0	0	DKK	1.005,6000	269.690,04	3,14
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG		STK	10.000	10.000	5.100	EUR	18,3350	183.350,00	2,14
DE0006766504	Aurubis		STK	3.800	0	0	EUR	73,2500	278.350,00	3,24
DE000BASF111	BASF SE		STK	4.000	0	0	EUR	45,1850	180.740,00	2,11
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	1.400	0	0	EUR	136,5500	191.170,00	2,23
DE0005909006	Bilfinger		STK	7.000	7.000	0	EUR	49,1000	343.700,00	4,00
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.		STK	2.000	2.000	0	EUR	75,2500	150.500,00	1,75
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO		STK	3.000	3.000	0	EUR	69,5200	208.560,00	2,43
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	600	0	0	EUR	380,7000	228.420,00	2,66
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	3.000	3.000	0	EUR	96,8200	290.460,00	3,38
DE0006070006	Hochtief		STK	2.450	2.450	0	EUR	106,2000	260.190,00	3,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	7.000	7.000	0	EUR	34,3050	240.135,00	2,80
FR000120321	L'Oréal S.A.		STK	400	0	0	EUR	410,0500	164.020,00	1,91
FR0010307819	Legrand		STK	2.000	0	0	EUR	92,6400	185.280,00	2,16
IE00059YS762	Linde plc		STK	600	0	0	EUR	410,4000	246.240,00	2,87
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	300	0	0	EUR	713,6000	214.080,00	2,49
FR0000044448	Nexans		STK	2.000	0	0	EUR	102,9000	205.800,00	2,40
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	6.000	0	0	EUR	57,8200	346.920,00	4,04
DE0007164600	SAP SE		STK	1.300	1.300	1.300	EUR	189,5200	246.376,00	2,87
DE000SHA0159	Schaeffler AG		STK	20.000	20.000	0	EUR	5,3750	107.500,00	1,25
FR000121972	Schneider Electric		STK	1.500	0	0	EUR	224,3000	336.450,00	3,92
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	6.000	0	0	EUR	33,5950	201.570,00	2,35
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	3.500	0	0	EUR	51,2800	179.480,00	2,09
GB0009895292	AstraZeneca PLC DL -,25		STK	2.200	2.200	0	GBP	123,5600	320.632,22	3,73
NO0010345853	Aker BP ASA		STK	6.500	0	0	NOK	272,2000	155.035,84	1,81
NO0005052605	Norsk Hydro		STK	39.000	0	0	NOK	66,5000	227.256,80	2,65
NO0011202772	VAR Energi ASA		STK	70.000	70.000	0	NOK	37,7200	231.366,43	2,69
SE0020050417	Boliden AB		STK	10.000	10.000	0	SEK	339,1000	298.741,52	3,48
SE0015658109	Epiroc AB		STK	8.000	0	0	SEK	211,5000	149.062,41	1,74
SE0000667891	Sandvik		STK	8.000	0	0	SEK	212,4000	149.696,72	1,74
SE0000115446	Volvo		STK	9.000	0	0	SEK	271,1000	214.951,17	2,50
Summe Wertpapiervermögen								EUR	7.534.401,30	87,75

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							EUR	1.097.101,11	12,78
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.097.101,11	12,78
	Bank: National-Bank AG		EUR	1.153,07				1.153,07	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.095.948,04				1.095.948,04	12,76
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.269,02	0,19
	Dividendenansprüche		EUR	9.163,00				9.163,00	0,11
	Quellensteueransprüche		EUR	7.106,02				7.106,02	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-61.711,40	-0,72
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-61.711,40				-61.711,40	-0,72
Fondsvermögen							EUR	8.586.060,03	100,00
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R							EUR	54,30	
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I							EUR	130,46	
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F							EUR	135,97	
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R							STK	97.869,915	
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I							STK	1.214,000	
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F							STK	22.900,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,847800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,457450	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,412200	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,350950	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,963450	=	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	350	750
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	5.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	1.700	1.700
DK0010181759	Carlsberg	STK	0	1.800
DE0005439004	Continental AG	STK	3.100	3.100
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V.	STK	0	13.000
DE000BEAU7Y1	Douglas AG	STK	9.000	9.000
NO0010096985	Equinor ASA	STK	0	6.000
DE000A1EWWY8	Formycon AG	STK	0	2.500
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	0	5.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO	STK	0	2.300
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	0	7.500
DE0005470405	LANXESS AG	STK	0	6.700
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	1.500
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	0	700
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	2.300
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	2.500
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	STK	0	1.100
NO0010063308	Telenor ASA	STK	0	15.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		43.220
DAX Index)				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 87,75

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	54,30
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	EUR	130,46
Anteilwert TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F	EUR	135,97
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	STK	97.869,915
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	STK	1.214,000
Umlaufende Anteile TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F	STK	22.900,000

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 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

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

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST