

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

TBF GLOBAL TECHNOLOGY

30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2025	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 GLOBAL TECHNOLOGY

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +15,98% in der Anteilklasse USD R, von +16,47% in der Anteilklasse USD I sowie von +16,95% in der Anteilklasse USD F.

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 30.06.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	41.039.594,54	100,13
1. Aktien	40.991.290,66	100,01
2. Bankguthaben	24.928,84	0,06
3. Sonstige Vermögensgegenstände	23.375,04	0,06
II. Verbindlichkeiten	-52.393,11	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-52.393,11	-0,13
III. Fondsvermögen	USD 40.987.201,43	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.06.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	40.991.290,62	100,01	
Aktien							USD	40.991.290,62	100,01	
CH0404880129	Asmallworld AG		STK	317.150	0	0	CHF	1,1100	442.256,91	1,08
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	696	0	404	EUR	543,4000	443.976,66	1,08
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.457	0	243	EUR	677,6000	1.158.948,70	2,83
DE0007164600	SAP SE		STK	1.642	2.515	873	EUR	258,1500	497.595,62	1,21
DE000A2G8X31	Serviceware SE		STK	73.495	0	0	EUR	17,6000	1.518.454,30	3,70
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	16.800	22.000	5.200	HKD	503,0000	1.076.484,08	2,63
JP3122400009	Advantest Corp.		STK	15.000	0	2.000	JPY	10.655,0000	1.106.438,21	2,70
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	10.000	10.000	0	JPY	13.880,0000	960.886,12	2,34
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	1.820	400	580	USD	386,8800	704.121,60	1,72
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	5.880	5.880	0	USD	113,4100	666.850,80	1,63
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	7.833	2.743	210	USD	176,2300	1.380.409,59	3,37
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	6.622	1.790	1.968	USD	219,3900	1.452.800,58	3,54
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.278	2.278	0	USD	205,1700	467.377,26	1,14
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A		STK	2.280	2.280	0	USD	350,0800	798.182,40	1,95
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.		STK	15.143	15.787	644	USD	102,3100	1.549.280,33	3,78
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	4.923	4.923	0	USD	275,6500	1.357.024,95	3,31
CA15101Q2071	Celestica Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.400	3.400	0	USD	156,1100	530.774,00	1,29
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.		STK	2.400	0	0	USD	406,8800	976.512,00	2,38
US24703L2025	Dell Technologies Inc.		STK	8.500	0	0	USD	122,6000	1.042.100,00	2,54
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	50.000	0	0	USD	20,4500	1.022.500,00	2,49
US4435731009	HubSpot Inc.		STK	1.374	0	526	USD	556,6300	764.809,62	1,87
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	2.315	1.395	430	USD	738,0900	1.708.678,35	4,17
US5951121038	Micron Technology Inc.		STK	12.495	1.485	990	USD	123,2500	1.540.008,75	3,76
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	3.363	850	787	USD	497,4100	1.672.789,83	4,08
IL0011762130	Monday.com Ltd. Registered Shares		STK	2.250	0	2.250	USD	314,4800	707.580,00	1,73
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	758	153	1.145	USD	1.339,1300	1.015.060,54	2,48
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	17.274	6.464	1.190	USD	157,9900	2.729.119,26	6,66
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	7.972	1.545	1.273	USD	218,6300	1.742.918,36	4,25
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	6.060	0	940	USD	204,6400	1.240.118,40	3,03
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	5.608	1.108	0	USD	159,2600	893.130,08	2,18
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	3.400	0	0	USD	272,6900	927.146,00	2,26
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	1.254	340	456	USD	1.028,0800	1.289.212,32	3,15
US8334451098	Snowflake Inc. Cl.A		STK	5.000	0	1.000	USD	223,7700	1.118.850,00	2,73
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	6.600	900	0	USD	226,4900	1.494.834,00	3,65
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	11.330	5.100	6.770	USD	93,3000	1.057.089,00	2,58
US98138H1014	Workday Inc.		STK	3.100	0	0	USD	240,0000	744.000,00	1,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
US98980G1022	Zscaler Inc.		STK	3.800	0	0	USD 313,9400	1.192.972,00	2,91
Nicht notierte Wertpapiere							USD	0,04	0,00
Aktien							USD	0,04	0,00
KYG498231003	ISE		STK	52.200	0	0	CAD 0,0000	0,04	0,00
Summe Wertpapiervermögen							USD	40.991.290,66	100,01
Bankguthaben							USD	24.928,84	0,06
EUR - Guthaben bei:							USD	24.020,10	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	20.461,79				24.020,10	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	908,74	0,00
Bank: UniCredit Bank GmbH			USD	9,44				9,44	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	899,30				899,30	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	23.375,04	0,06
Dividendenansprüche			USD	23.375,04				23.375,04	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-52.393,11	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			USD	-52.393,11				-52.393,11	-0,13
Fondsvermögen							USD	40.987.201,43	100,00
Anteilwert TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD R							USD	225,91	
Anteilwert TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD I							USD	466,69	
Anteilwert TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD F							USD	20.028,63	
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD R							STK	56.543,000	
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD I							STK	19.255,000	
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD F							STK	960,000	

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 30.06.2025				
Euro	(EUR)	0,851861	=	1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	(HKD)	7,850000	=	1 US-Dollar (USD)
Japanischer Yen	(JPY)	144,450000	=	1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,364550	=	1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	(CHF)	0,796000	=	1 US-Dollar (USD)

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				
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	148	148
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	0	17.000
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Cl.A	STK	1.800	1.800
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	2.400	2.400
US4612021034	Intuit Inc.	STK	860	860
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,000001	STK	0	6.200
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	0	9.000
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	0	2.000
US9581021055	Western Digital	STK	0	10.000

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
Fehlanzeige				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,01

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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 GLOBAL TECHNOLOGY USD R	USD	225,91
Anteilwert TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD I	USD	466,69
Anteilwert TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD F	USD	20.028,63
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD R	STK	56.543,000
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD I	STK	19.255,000
Umlaufende Anteile TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD F	STK	960,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD R	TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD I
ISIN	DE000A0D9PG7	DE000A2H6798
Währung	USD	USD
Fondsaufgabe	06.05.2005	02.01.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,80% p.a.	0,90% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	10.000

	TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD F
ISIN	DE000A2PROA5
Währung	USD
Fondsaufgabe	03.02.2020
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 Aufwandserstattungen.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD 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 Generalbevollmächtigte 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 FESTGELEGTE 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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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
 - 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 SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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