

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF OFFENSIV

31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht TBF OFFENSIV	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF OFFENSIV

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht TBF OFFENSIV

Tätigkeitsbericht TBF OFFENSIV für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der TBF Offensiv strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an.

Grundlage des Investmentprozesses ist ein etablierter Research-Prozess, bei dem der Fondsmanager Einzeltitel nach der Attraktivität ihrer Bewertung, der Anlageregion, Datenbankanalysen, Wirtschaftsprognosen und persönlichen Gesprächen mit den Unternehmen ausgewählt.

Nach Abschluss des Research-Prozesses entscheidet der Fondsmanager, unter Einhaltung gesetzlicher Vorgaben, über Kauf und Verkauf konkreter Vermögensgegenstände.

Gründe für eine Kauf- oder Verkaufsentscheidung können hierbei im Besonderen veränderte Einschätzungen der künftigen Unternehmensentwicklung, aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, regionale oder globale Veränderungen der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung oder auch branchenspezifische Ereignisse darstellen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mindestens 51%

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind maximal 49%

Geldmarktinstrumente maximal 49%

Bankguthaben maximal 49%

Investmentanteile maximal 10%

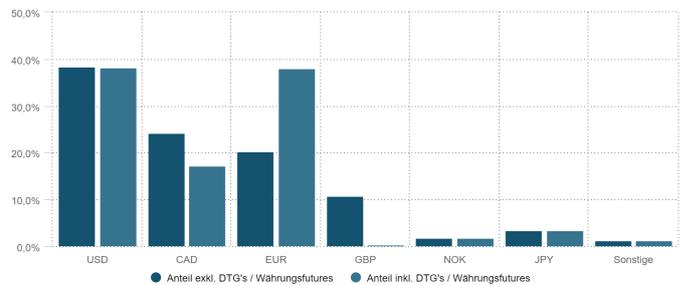
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist

damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

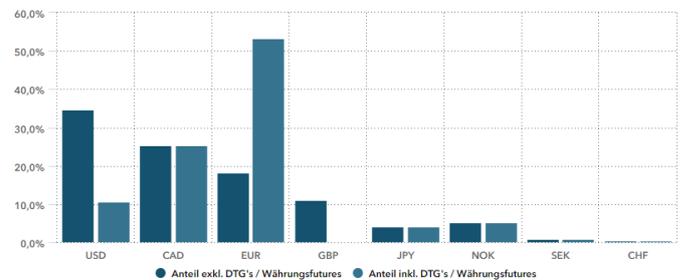
Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung und zur Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein. Investmentanteile werden ohne gesonderten Schwerpunkt erworben.

2) Investition nach Währungen:

31.12.2023 *)

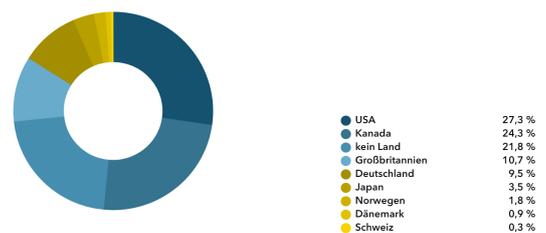


31.12.2022 *)

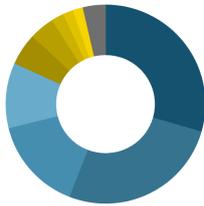


Regionen:

31.12.2023 *)



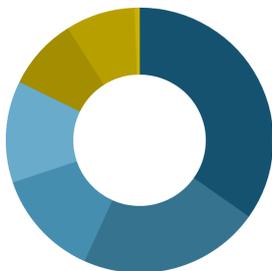
31.12.2022 *)



USA	29,5 %
Kanada	26,4 %
Deutschland	15,2 %
Großbritannien	10,6 %
Norwegen	5,2 %
Japan	4,1 %
kein Land	2,0 %
Spanien	1,7 %
Frankreich	1,6 %
Sonstige	3,6 %

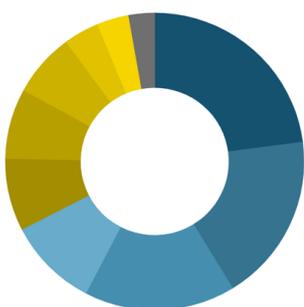
Sektoren:

31.12.2023 *)



Basiskonsumgüter	34,8 %
Energie	22,0 %
Grundstoffe	13,1 %
Verbrauchsgüter	12,4 %
Ohne Zuordnung	8,7 %
Gesundheitswesen	8,4 %
Technologie	0,5 %

31.12.2022 *)



Basiskonsumgüter	22,9 %
Energie	18,4 %
Gesundheitswesen	16,4 %
Verbrauchsgüter	9,8 %
Technologie	7,9 %
Telekommunikation	7,6 %
Grundstoffe	6,9 %
Ohne Zuordnung	3,8 %
Industrieunternehmen	3,5 %
Versorgungsunternehmen	2,8 %

*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen

aus der Veräußerung von Aktien und Indexfutures. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand im wesentlichen aus börsennotierten Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde im Berichtszeitraum zusätzlich über Aktienfutures gesteuert, um Risiken und Opportunitäten entsprechend zu berücksichtigen.

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen im wesentlichen nur in gelistete Aktien oder andere Investmentvermögen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,33%-3,95%.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktien- und Rentenanlagen sowie indirekt bei Anlage in Zielfonds. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war. Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Der Fonds unterlag aufgrund seiner internationalen Positionierung im Bereich der Aktien, Zielfonds, Unternehmens- und Staatsanleihen entsprechenden **Währungsrisiken**. Das Währungsrisiko durch Investitionen in Unternehmen außerhalb des EURO-Währungsraums wurde durch aktives Währungsmanagement reduziert.

Durch die konsequente Anlage eines überwiegenden Teils des Fondsvermögens in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 89,88 Prozent liquidierbar.

Unter **operationalen Risiken** wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeiten der für das Sondervermögen relevanten Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Zu den **sonstigen Risiken** zählt der seit dem 24.02.2022 von Russland Krieg gegen die Ukraine geführte Krieg („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen

Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

5) Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	17.153.539,60	100,10
1. Aktien	11.645.790,87	67,96
2. Anleihen	955.152,93	5,57
3. Investmentanteile	905.341,56	5,28
4. Derivate	-117.585,21	-0,69
5. Bankguthaben	3.675.447,40	21,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	89.392,05	0,52
II. Verbindlichkeiten	-16.821,93	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16.821,93	-0,10
III. Fondsvermögen	EUR 17.136.717,67	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	11.529.952,88	67,28
Aktien								EUR	11.127.423,84	64,93
CA04045U1021	Aritzia Inc.		STK	26.000	66.000	40.000	CAD	27,5000	490.852,30	2,86
CA1363851017	Canadian Natural Resources		STK	7.300	11.300	4.000	CAD	86,8100	435.048,23	2,54
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A		STK	70.000	70.000	0	CAD	12,8500	617.512,79	3,60
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A		STK	38.000	45.500	7.500	CAD	25,9300	676.442,52	3,95
CA7397211086	PrairieSky Royalty Ltd.		STK	10.000	0	30.000	CAD	23,2000	159.269,56	0,93
CA76131D1033	Restaurant Brands Intl Inc.		STK	2.500	2.500	4.900	CAD	103,5300	177.685,10	1,04
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.		STK	20.000	4.000	17.000	CAD	19,3800	266.090,00	1,55
CA89156V1067	Tourmaline Oil		STK	10.000	5.500	4.500	CAD	59,5900	409.089,35	2,39
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc.		STK	84.000	54.000	30.000	CAD	8,8700	511.502,42	2,98
CH0404880129	Asmallworld AG		STK	32.085	6.085	0	CHF	1,6500	56.946,43	0,33
DK0010181759	Carlsberg		STK	1.300	1.300	0	DKK	846,8000	147.672,58	0,86
DE000A2G8X31	Serviceware SE		STK	6.000	16.796	10.796	EUR	11,4500	68.700,00	0,40
GB0002875804	British American Tobacco		STK	23.000	12.000	0	GBP	22,9550	609.166,96	3,55
GB0004544929	Imperial Brands		STK	30.690	9.000	0	GBP	18,0650	639.684,84	3,73
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	8.600	2.600	0	GBP	58,4200	579.683,86	3,38
JP3351600006	Shiseido		STK	16.000	16.000	0	JPY	4.252,0000	436.718,45	2,55
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical		STK	6.000	6.000	0	JPY	4.054,0000	156.143,28	0,91
NO0010345853	Aker BP ASA		STK	12.000	22.000	10.000	NOK	295,5000	316.031,51	1,84
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	1.100	2.200	3.200	USD	154,9700	154.310,67	0,90
US02209S1033	Altria		STK	17.600	3.100	0	USD	40,3400	642.693,94	3,75
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	12.000	12.000	4.600	USD	58,9300	640.137,59	3,74
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.		STK	50.000	50.000	0	USD	10,0800	456.232,46	2,66
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.500	1.500	0	USD	296,5100	402.611,57	2,35
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	3.500	3.500	0	USD	169,8400	538.100,84	3,14
US7170811035	Pfizer Inc		STK	14.000	15.200	7.200	USD	28,7900	364.859,24	2,13
US7181721090	Philip Morris Internat.		STK	6.000	1.400	0	USD	94,0800	510.980,36	2,98
US7427181091	Procter & Gamble		STK	5.000	5.000	0	USD	146,5400	663.256,99	3,87
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	402.529,04	2,35
US91282CFG15	3.2500% United States of America DL-Notes 2022(24) S.BG-2024		USD	450	450	0	%	98,8164	402.529,04	2,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	1.070.990,92	6,25
Aktien								EUR	518.367,03	3,02
DE0006577109	NanoRepro AG		STK	194.194	0	0	EUR	1,9950	387.417,03	2,26
DE000A254W52	Pyramid AG		STK	90.000	0	10.000	EUR	1,4550	130.950,00	0,76

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	552.623,89	3,22
CA135087P659	3.7500% Canada CD-Bonds 2022(25)		CAD	600	600	0	%	99,2260	408.715,89	2,39
DE000A2GSB86	6.7500% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)2027		EUR	200	0	0	%	71,9540	143.908,00	0,84
Investmentanteile								EUR	905.341,56	5,28
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	905.341,56	5,28
DE000A2H68C4	TBF JAPAN EUR I		ANT	2.700	2.700	0	EUR	58,3800	157.626,00	0,92
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F		ANT	11	11	0	EUR	16.983,9800	186.823,78	1,09
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)		ANT	45	60	15	USD	13.769,2700	560.891,78	3,27
Summe Wertpapiervermögen								EUR	13.506.285,36	78,81
Derivate								EUR	-117.585,21	-0,69
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-99.619,80	-0,58
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-99.619,80	-0,58
E-Mini S&P 500 15.03.2024		XCME	USD Anzahl	-3					-15.920,61	-0,09
E-Mini S&P 500 15.03.2024		XCME	USD Anzahl	-2					-5.997,10	-0,03
E-Mini S&P 500 15.03.2024		XCME	USD Anzahl	-3					-8.758,03	-0,05
E-Mini S&P 500 15.03.2024		XCME	USD Anzahl	-2					-12.446,82	-0,07
E-Mini S&P 500 15.03.2024		XCME	USD Anzahl	-2					-2.919,34	-0,02
E-Mini S&P 500 15.03.2024 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-8					-51.258,26	-0,30
E-Mini S&P 500 15.03.2024		XCME	USD Anzahl	-3					-2.953,29	-0,02
E-Mini S&P 500 15.03.2024		XCME	USD Anzahl	-2					-678,92	0,00
E-Mini S&P 500 15.03.2024 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-2					1.312,57	0,01
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-17.965,41	-0,10
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								EUR	-17.965,41	-0,10
Offene Positionen								EUR	-45.348,65	-0,26
CAD/EUR 1,80 Mio.			OTC						-35.024,68	-0,20
GBP/EUR 1,58 Mio.			OTC						-10.323,97	-0,06
Geschlossene Positionen								EUR	27.383,24	0,16
GBP/EUR 0,06 Mio.			OTC						-1.171,27	-0,01
USD/EUR 0,20 Mio.			OTC						1.708,55	0,01
USD/EUR 2,22 Mio.			OTC						26.845,96	0,16
Bankguthaben								EUR	3.675.447,40	21,45
EUR - Guthaben bei:								EUR	2.403.674,10	14,03
Bank: National-Bank AG			EUR	500.361,95					500.361,95	2,92
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,06					0,06	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.903.312,09	im Berichtszeitraum			1.903.312,09	11,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.271.773,30	7,42
	Bank: UniCredit Bank AG		USD	9,12				9,12	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	1.062,97				729,74	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	1.481,98				1.709,91	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	32.330,00				207,54	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	1.401.993,53				1.269.116,99	7,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89.392,05	0,52
	Dividendenansprüche		EUR	72.008,24				72.008,24	0,42
	Zinsansprüche		EUR	17.383,81				17.383,81	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.821,93	-0,10
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-16.821,93				-16.821,93	-0,10
Fondsvermögen							EUR	17.136.717,67	100,00
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR A							EUR	124,21	
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T							EUR	117,31	
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A							STK	120.010,000	
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T							STK	19.009,000	

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

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ 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 29.12.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,866700	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,454600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	155,780000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,456650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,220400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,929650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,104700	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

OTC

Over-The-Counter

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				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	6.500	6.500
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	320	320
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	1.600	1.600
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	1.400	1.400
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK	7.000	12.000
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK	0	0
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	3.000	7.000
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	3.000	3.000
US00187Y1001	APi Group Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.300	7.300
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.000	2.000
JE00B783TY65	Aptiv PLC	STK	1.250	1.250
US00206R1023	AT & T	STK	0	16.500
DE0006766504	Aurubis	STK	5.000	5.000
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	300	1.000
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	131	131
US1156372096	Brown-Forman	STK	3.000	3.000
CA1350861060	Canada Goose Holdings Inc.	STK	3.000	17.000
CA1375761048	Canfor Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.024	16.024
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK	0	3.000
US1630921096	Chegg Inc.	STK	50.000	50.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	7.000	7.000
CA22576C1014	Crescent Point Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	34.000	34.000
JP3481800005	Daikin Industries	STK	1.800	1.800
US2371941053	Darden Restaurants	STK	2.700	2.700
US2372661015	Darling International Inc.	STK	8.000	8.000
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK	0	6.000
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.000	2.000
CA29250N1050	Enbridge	STK	0	10.000
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	0	40.000
DE000A1EWVY8	Formycon AG	STK	3.608	13.608
US3695501086	General Dynamics	STK	1.000	1.000
CA3748252069	Gibson Energy	STK	20.000	20.000
CA3748251236	Gibson Energy Inc.	STK	20.000	20.000
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	0	10.000
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz	STK	0	15.000
US4435731009	HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	STK	700	700

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
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	0	10.800
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	7.000
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	0	1.800
JP3726800000	Japan Tobacco	STK	5.000	29.000
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	1.000	2.500
JP3278600006	Keisei Electric Railway	STK	3.000	10.000
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	700	700
US5007541064	Kraft Heinz Co.	STK	0	9.000
CA53229C1077	Lightspeed Commerce Inc.	STK	0	12.000
JP3435750009	M3 Inc.	STK	10.000	10.000
CA55903Q1046	Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.000	7.000
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	1.480	1.480
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	STK	370.000	370.000
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.000	1.000
US60937P1066	MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	STK	1.200	1.200
GB00BDR05C01	National Grid	STK	0	18.400
US6512291062	Newell Rubbermaid	STK	20.000	30.000
US6668071029	Northrop Grumman	STK	500	500
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	4.500	4.500
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	1.600	1.600
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.	STK	12.000	12.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	800	800
US73642K1060	Portillo's Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	13.000	13.000
CA74061A1084	Premium Brands Holdings Corp.	STK	0	5.900
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.	STK	3.300	3.300
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	1.000	1.000
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	700	700
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	STK	0	3.400
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	15.000	21.000
IL0011751653	SimilarWeb Ltd.	STK	8.443	8.443
US8486371045	Splunk Inc.	STK	1.500	1.500
US8552441094	Starbucks	STK	4.000	4.000
CA87807B1076	TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	6.000
NO0010063308	Telenor	STK	0	50.000
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	1.000	1.000
CA88646L1085	Tidewater Renewables Ltd.	STK	0	20.000
JP3560800009	Tokai Carbon	STK	42.000	42.000

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
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	STK	800	800
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	25.000	25.000
US9113631090	United Rentals	STK	2.320	2.320
US91912E1055	Vale S.A. (ADR)	STK	12.000	12.000
US91913Y1001	Valero Energy	STK	2.500	2.500
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	0	11.000
US9285634021	VMware Inc. Class A	STK	1.000	1.000
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.200	3.200
US9778521024	Wolfspeed Inc. Registered Shares DL-,00125	STK	4.000	4.000
NO0010208051	Yara International ASA	STK	2.600	12.000
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	1.920	1.920

Verzinsliche Wertpapiere

FR0014009O62	1.2500% Frankreich EO-OAT 2022(38)	EUR	500	500
DE000BU2Z015	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	EUR	400	400
NO0012837642	3.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)	NOK	5.500	5.500
US58013MEK62	4.8750% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2010(10/40)	USD	600	600

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AU0000217101	3.0000% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2022(33)	AUD	800	800
CA135087YQ12	4.0000% Canada CD-Bonds 2008(41)	CAD	600	600
US594918CE21	2.9210% Microsoft Corp. DL-Notes 21/52	USD	600	600
US91282CGM73	3.5000% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	USD	450	450
US912810TU25	4.3750% United States of America DL-Bonds 2023(43)	USD	450	450
US21039CAA27	5.6250% Constellation SE DL-Notes 2020(20/28) 144A	USD	0	300

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

DE000A3CT6G1	ROCKCAP GLOBAL EQUITY Inhaber-Anteile EUR I	ANT	0	5.000
--------------	---	-----	---	-------

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

Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			65.971
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				

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
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			34.897
DAX Index				
S&P 500 Index)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			2.034
GBP/EUR	EUR			17.210
USD/EUR	EUR			23.749
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			12
Deutsche Lufthansa				
Deutsche Telekom AG)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR A FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	22.217,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	534.047,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	18.768,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	28.121,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	19.770,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-62.177,04
7. Sonstige Erträge	2.310,55
Summe der Erträge	563.058,48
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.338,42
2. Verwaltungsvergütung	-22.072,03
3. Verwahrstellenvergütung	-4.910,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.944,99
5. Sonstige Aufwendungen	-3.542,31
6. Aufwandsausgleich	-5.290,02
Summe der Aufwendungen	-48.098,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	514.960,36
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.882.889,82
2. Realisierte Verluste	-1.742.111,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.140.778,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.655.738,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-257.173,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-85.603,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-342.776,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.312.962,13

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR T FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.748,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	78.510,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.794,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.897,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.620,77
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.000,65
7. Sonstige Erträge	229,44
Summe der Erträge	82.800,54
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-577,47
2. Verwaltungsvergütung	-5.099,07
3. Verwahrstellenvergütung	-1.133,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.408,91
5. Sonstige Aufwendungen	-882,65
6. Aufwandsausgleich	2.512,83
Summe der Aufwendungen	-7.589,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	75.211,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	612.520,61
2. Realisierte Verluste	-295.593,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	316.927,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	392.138,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-268.601,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	261.228,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.372,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	384.766,14

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)		11.984.103,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-312.387,00
2. Zwischenausschüttungen		-328.148,05
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.470.448,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.373.291,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.902.843,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-220.295,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.312.962,13
davon nicht realisierte Gewinne	-257.173,31	
davon nicht realisierte Verluste	-85.603,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)		14.906.683,53

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR T

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)		3.779.060,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.052.389,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.400,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.054.790,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		118.597,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		384.766,14
davon nicht realisierte Gewinne	-268.601,41	
davon nicht realisierte Verluste	261.228,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)		2.230.034,14

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR A ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.392.762,77	53,27
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.994.912,59	16,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.655.738,81	22,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.742.111,37	14,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.933.803,82	-49,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	-3.697.801,29	-30,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.236.002,53	-18,63
III. Gesamtausschüttung	458.958,95	3,82
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 09.05.2023)	95.206,15	0,79
a) Barausschüttung	95.206,15	0,79
2. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 19.07.2023)	155.517,70	1,30
a) Barausschüttung	155.517,70	1,30
3. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 02.11.2023)	77.424,20	0,65
a) Barausschüttung	77.424,20	0,65
4. Endausschüttung	130.810,90	1,09
a) Barausschüttung	130.810,90	1,09

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR T ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	687.732,07	36,18
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	392.138,56	20,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	295.593,51	15,55
II. Wiederanlage	687.732,07	36,18

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF OFFENSIV EUR A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	14.906.683,53	124,21
2022	11.984.103,65	110,82
2021	11.574.467,07	86,18
2020	7.588.518,93	100,57

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF OFFENSIV EUR T

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	2.230.034,14	117,31
2022	3.779.060,47	99,19
(Auflegung 15.11.2022)	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.890.286,96
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Morgan Stanley Europe SE		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Nasdaq 100 Index		70,00%
Dax Performance Index		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,94%
größter potenzieller Risikobetrag		4,67%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,97%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,50

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 OFFENSIV EUR A	EUR	124,21
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T	EUR	117,31
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A	STK	120.010,000
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T	STK	19.009,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF OFFENSIV EUR A	TBF OFFENSIV EUR T
ISIN	DE000A2H68H3	DE000A3E3YQ7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.03.2018	15.11.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,18% p.a.	0,18% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	500.000.000	0

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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF OFFENSIV EUR A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,32 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF OFFENSIV EUR T

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,33 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	368.655.548,33
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	101.691.278,21
Relativ in %	27,58 %

Transaktionskosten: 64.438,87 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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 EUR A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A3CT6G1	ROCKCAP GLOBAL EQUITY Inhaber-Anteile EUR I ¹⁾	0,80
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F) ¹⁾	0,10
DE000A2H68C4	TBF JAPAN EUR I ¹⁾	1,10
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

TBF OFFENSIV EUR A

Sonstige Erträge

Erträge aus Sammelklagen	EUR	2.310,55
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Collateral	EUR	1.351,07
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	1.240,24

TBF OFFENSIV EUR T

Sonstige Erträge

Erträge aus Sammelklagen	EUR	229,44
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Collateral	EUR	398,93
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	235,27

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der TBF Global Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

		TBF Global Asset Management GmbH
Portfoliomanager		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	0,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		0

Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2021 keine Mitarbeiter, da die Personalgestellung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten

Hamburg, 17. April 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF OFFENSIV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseati-*

sche Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 18.04.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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: 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 (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 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