

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF SPECIAL INCOME

30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht TBF SPECIAL INCOME	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	52
Allgemeine Angaben	55

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF SPECIAL INCOME

in der Zeit vom 01.07.2024 bis 30.06.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für den TBF-SPECIAL INCOME für das Geschäftsjahr 01.07.2024 bis 30.06.2025

Gliederung:

- 1) Anlageziel / Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise

1) Anlageziel / Anlagepolitik

Beim TBF-SPECIAL INCOME handelt es sich um einen international ausgerichteten Mischfonds, der verschiedene Anlagestile und -klassen miteinander kombiniert. Der Fonds verfolgt das Ziel, auf 12-Monats-Sicht eine absolute positive Rendite zu erzielen.

Um dies zu erreichen, setzt sich der Aktienanteil aus Werten mit hoher Substanz- und Ertragskraft bzw. Übernahmekandidaten und Unternehmen, die sich in sogenannten „Besonderen Situationen“ befinden – wie Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge oder Squeeze-Outs – zusammen.

Die Selektion der Unternehmens- und Wandelanleihen erfolgt ebenfalls durch qualitative Beurteilung und quantitatives Screening nach hohem Cash-Flow und Bilanzkennzahlen zur Filterung der Unternehmen. Ziel der Analyse ist es, Unternehmensanleihen zu identifizieren, die sich für ein mögliches Rating-Upgrade qualifizieren. Das Gesamtportfolio weist daher zu den traditionellen Assetklassen eine niedrige Korrelation auf und zeichnet sich durch eine sehr anlegerfreundliche Kostenstruktur aus.

Da der Fonds in Aktien von Unternehmen investiert, die sich in besonderen Situationen befinden, bewegen sich die Kurse dieser Aktien in geringer Abhängigkeit vom allgemeinen Marktgeschehen.

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate),

Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mind. 25%

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind max. 75%

Geldmarktinstrumente max. 49%

Bankguthaben max. 49%

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen, die überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertige Papiere investieren max. 10%

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen, die überwiegend in Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind, investieren max. 10%

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen, die überwiegend in Geldmarktinstrumenten investieren max. 10%

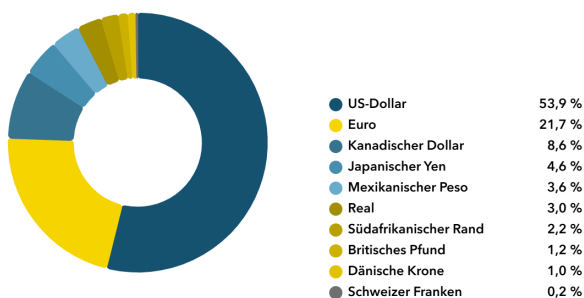
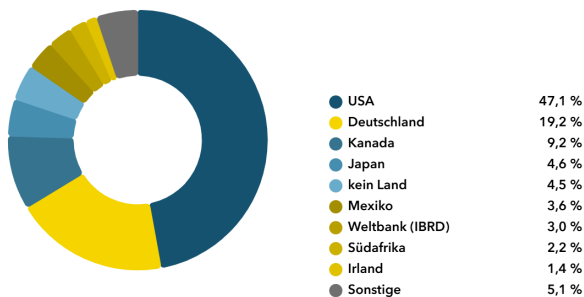
In Anteilen an anderen Investmentvermögen dürfen insgesamt maximal 10% des Wertes des Investmentvermögens angelegt werden.

Durch den Einsatz von Derivaten ist es dem Investmentvermögen erlaubt sein Marktrisiko maximal zu verdoppeln. Dabei wird ein qualifizierter Ansatz im Sinne der Derivateverordnung herangezogen.

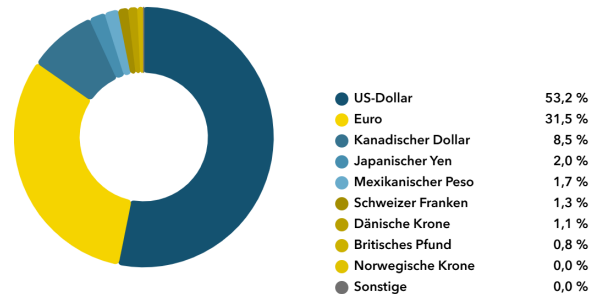
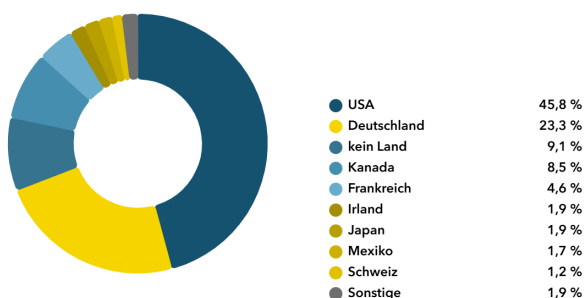
Die Anteilklassenwährung lautet für die Anteilklassen TBF-SPECIAL INCOME EUR (I) und TBF-SPECIAL INCOME EUR (R) auf Euro. Für die Anteilklassen TBF-SPECIAL INCOME CHF (R) und TBF-SPECIAL INCOME CHF (I) lautet die Anteilklassenwährung auf Schweizer Franken.

2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse

Portfoliostruktur 30.06.2025:



Portfoliostruktur 30.06.2024*:



*) Werte unterscheiden sich zum Vorjahresbericht, da auf eine neuen Datenquelle umgestellt wurde.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Devisentermingeschäften erzielt. Die realisierten Verluste resultieren ebenfalls im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Devisentermingeschäften.

3) Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

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.

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Im vergangenen Berichtsjahr wurden keine zusätzlichen **Währungsrisiken** aufgenommen.

Liquiditätsrisiken Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiken Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiken Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 90,91% 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 Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen.

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.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	439.608.576,53	100,39
1. Aktien	251.357.905,06	57,40
2. Anleihen	118.695.059,32	27,11
3. Investmentanteile	43.772.814,85	10,00
4. Derivate	2.232.611,08	0,51
5. Bankguthaben	21.017.602,77	4,80
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.532.583,45	0,58
II. Verbindlichkeiten	-1.701.782,93	-0,39
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.701.782,93	-0,39
III. Fondsvermögen	EUR 437.906.793,60	100,00

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

Vermögensaufstellung

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 EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		330.587.429,30	75,49
Aktien							EUR		241.790.861,64	55,22
CA0977518616	Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		54.000	98.000	44.000	CAD	118,6400	3.999.475,61	0,91
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK		100.000	114.000	80.000	CAD	42,8000	2.671.910,60	0,61
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK		44.000	44.000	57.000	CAD	223,5700	6.141.074,38	1,40
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	STK		601.100	410.000	0	CAD	10,2300	3.838.844,46	0,88
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK		40.000	45.000	5.000	CAD	79,3500	1.981.458,94	0,45
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A	STK		300.400	295.800	170.000	CAD	21,6700	4.063.843,68	0,93
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		75.000	85.000	10.000	CAD	51,0100	2.388.332,24	0,55
CA87807B1076	TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK		65.500	65.500	0	CAD	66,4800	2.718.381,87	0,62
CA8787422044	Teck Cominco	STK		70.000	148.000	78.000	CAD	55,0700	2.406.529,95	0,55
CA87971M1032	TELUS Corp. Registered Shares o.N.	STK		215.000	215.000	0	CAD	21,8700	2.935.387,21	0,67
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.	STK		115.000	8.000	0	CAD	25,6600	1.842.182,48	0,42
CA89156V1067	Tourmaline Oil	STK		60.000	27.000	34.000	CAD	65,7000	2.460.904,58	0,56
CH0404880129	Asmallworld AG	STK		501.017	0	0	CHF	1,1100	595.172,16	0,14
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK		6.600	0	0	CHF	43,4200	306.690,92	0,07
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK		74.900	86.900	47.000	DKK	439,6000	4.413.145,87	1,01
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		11.000	14.000	3.000	EUR	197,9500	2.177.450,00	0,50
DE0005103006	Adtran Networks SE Inhaber- Aktien o.N.	STK		161.417	61.417	0	EUR	20,3000	3.276.765,10	0,75
DE0005878003	DMG MORI	STK		205.000	122.500	0	EUR	45,9000	9.409.500,00	2,15
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK		72.000	72.000	0	EUR	44,1800	3.180.960,00	0,73
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK		4.600	4.600	0	EUR	444,6000	2.045.160,00	0,47
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		40.900	13.900	0	EUR	162,2000	6.633.980,00	1,51
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		19.000	12.000	12.000	EUR	225,8000	4.290.200,00	0,98
DE000A2G8X31	Serviceware SE	STK		268.900	63.000	0	EUR	17,6000	4.732.640,00	1,08
JP3811000003	Fujikura	STK		60.000	110.000	50.000	JPY	7.571,0000	2.678.972,67	0,61
JP3827200001	Furukawa Electric	STK		65.000	115.000	50.000	JPY	7.033,0000	2.695.986,79	0,62
JP3788600009	Hitachi	STK		140.000	430.000	290.000	JPY	4.205,0000	3.471.824,96	0,79
JP3278600006	Keisei Electric Railway	STK		225.000	333.000	225.000	JPY	1.351,5000	1.793.338,84	0,41
JP3900000005	Mitsubishi Heavy	STK		270.000	600.000	330.000	JPY	3.610,0000	5.748.238,14	1,31
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		30.000	30.000	0	JPY	13.880,0000	2.455.695,46	0,56
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.	STK		160.000	139.000	126.000	JPY	1.479,0000	1.395.571,02	0,32
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		18.300	49.300	58.000	USD	185,6200	2.893.641,71	0,66
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK		40.000	61.000	51.000	USD	176,2300	6.004.940,80	1,37
US0239391016	Amentum Holdings Inc.	STK		347.000	550.000	203.000	USD	23,6100	6.979.018,66	1,59
US11135F1012	Broadcom Inc	STK		15.000	47.000	32.000	USD	275,6500	3.522.233,58	0,80
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK		67.000	64.000	102.000	USD	70,7500	4.038.035,61	0,92

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 EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US21036P1084	Constellation Brands		STK	15.000	15.000	0	USD	162,6800	2.078.711,99	0,47
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.		STK	7.000	7.000	0	USD	406,8800	2.426.237,33	0,55
US2600031080	Dover		STK	19.000	6.500	6.000	USD	183,2300	2.965.644,43	0,68
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	6.200	13.400	7.200	USD	779,5300	4.117.119,01	0,94
US2910111044	Emerson Electric		STK	27.000	20.000	14.000	USD	133,3300	3.066.624,07	0,70
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	70.000	120.000	50.000	USD	43,3500	2.584.973,17	0,59
US36828A1016	GE Vernova LLC		STK	14.000	19.200	5.200	USD	529,1500	6.310.673,82	1,44
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	3.900	17.900	14.000	USD	707,7500	2.351.328,90	0,54
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	6.600	13.200	6.600	USD	543,4100	3.055.205,72	0,70
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.		STK	100.000	48.827	0	USD	9,0700	772.638,21	0,18
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc.		STK	28.000	146.000	118.000	USD	54,6900	1.304.472,27	0,30
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	8.000	7.700	7.100	USD	561,9400	3.829.559,59	0,87
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	44.000	44.000	0	USD	79,1600	2.967.067,04	0,68
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	12.000	8.500	5.000	USD	738,0900	7.545.003,83	1,72
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	30.000	59.500	44.500	USD	497,4100	12.711.730,13	2,90
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	2.300	2.300	0	USD	1.339,1300	2.623.732,00	0,60
US6512291062	Newell Rubbermaid		STK	400.000	400.000	0	USD	5,4000	1.840.020,44	0,42
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC		STK	36.000	72.000	64.000	USD	73,2500	2.246.358,29	0,51
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	127.000	174.000	100.000	USD	157,9900	17.092.367,32	3,90
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	22.000	36.000	14.000	USD	218,6300	4.097.333,67	0,94
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	23.000	23.000	0	USD	204,6400	4.009.472,70	0,92
US7170811035	Pfizer Inc		STK	155.000	282.000	242.000	USD	24,2400	3.200.613,34	0,73
US7427181091	Procter & Gamble		STK	13.000	15.500	35.500	USD	159,3200	1.764.341,09	0,40
US74762E1029	Quanta Services		STK	15.000	16.000	18.000	USD	378,0800	4.831.075,90	1,10
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	9.000	26.000	17.000	USD	272,6900	2.090.646,56	0,48
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	2.800	4.200	1.400	USD	1.028,0800	2.452.188,43	0,56
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC		STK	11.000	5.500	7.000	USD	437,4100	4.098.739,25	0,94
US9113631090	United Rentals		STK	3.500	4.500	4.400	USD	753,4000	2.246.273,11	0,51
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	71.000	71.000	0	USD	43,2700	2.617.062,78	0,60
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A		STK	30.000	74.000	65.000	USD	128,4100	3.281.625,35	0,75
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	10.000	4.200	6.300	USD	355,0500	3.024.533,61	0,69

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	88.796.567,66	20,28
XS2483844176	0.0000% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero MTN 22/37	BRL	175.000	175.000	0	%	25,4250	6.947.768,09	1,59
US02079KAE73	1.9000% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/40)	USD	10.000	0	0	%	66,7185	5.683.490,93	1,30
XS2913418377	10.7500% International Bank Rec. Dev. RB/DL-MTN 24/31	BRL	40.000	40.000	0	%	92,5775	5.782.448,10	1,32
US02079KAF49	2.0500% Alphabet Inc. DL-Notes 20/50	USD	3.000	3.000	0	%	55,4075	1.415.985,18	0,32
US67066GAH74	3.5000% NVIDIA Corp. DL-Notes 2020(20/50)	USD	1.000	1.000	0	%	74,3320	633.205,55	0,14

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 EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US911365BP80	3.7500% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2021(21/32)	USD		3.000	0	0	%	91,8770	2.347.993,87	0,54
GB00BPSNBB36	4.3750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(54)	GBP		5.000	5.000	0	%	86,8445	5.069.139,62	1,16
US037833EW60	4.8500% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/53)	USD		11.200	2.000	0	%	94,6630	9.031.651,76	2,06
US58013MEK62	4.8750% McDonald's Corp. DL-MTN 10/40	USD		5.000	0	0	%	93,6060	3.986.966,52	0,91
US58013MFW91	5.4500% MCDONALDS 23/53	USD		5.000	0	0	%	95,6960	4.075.986,03	0,93
US82967NBC11	5.5000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	USD		2.000	0	0	%	99,5094	1.695.364,17	0,39
US30303M8Q83	5.6000% Meta Platforms Inc. DL-Notes 2023(23/53)	USD		10.500	2.500	0	%	99,4610	8.896.332,74	2,03
US09951LAD55	5.9500% Booz Allen Hamilton Inc. DL-Notes 2025(25/35)	USD		5.000	5.000	0	%	101,3735	4.317.808,16	0,99
US911365BR47	6.1250% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2024(24/34) 144A	USD		1.500	1.500	0	%	103,1250	1.317.722,97	0,30
US68389XCK90	6.9000% Oracle Corp. DL-Notes 2022(22/52)	USD		4.500	4.500	0	%	110,6595	4.241.994,63	0,97
US651229AY21	7.0000% Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/46)	USD		7.000	7.000	0	%	84,6200	5.045.915,32	1,15
US097751CB51	7.2500% Bombardier Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD		3.000	3.000	0	%	104,9070	2.680.986,46	0,61
ZAG000107012	8.5000% South Africa, Republic of RC-Loan 2013(37) No.R2037	ZAR		95.000	95.000	0	%	87,0375	3.962.895,91	0,90
ZAG000125980	9.0000% South Africa, Republic of RC-Loan 2015(40) No.R2040	ZAR		125.000	125.000	0	%	86,4835	5.181.147,09	1,18
MX0MGO0000P2	7.7500% Mexiko MN-Bonos 2011(31)	STK		1.500.000	1.500.000	0	MXN	95,8290	6.481.764,56	1,48

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	39.461.880,48	9,01	
Aktien						EUR	9.563.388,82	2,18	
DE0005495329	HolidayCheck Group	STK	351.826	110.626	0	EUR	4,1400	1.456.559,64	0,33
DE0006458003	Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.420	11.420	0	EUR	70,5000	805.110,00	0,18
DE0006577109	NanoRepro AG	STK	501.709	0	0	EUR	1,4750	740.020,78	0,17
DE000LED4000	OSRAM Licht	STK	60.000	60.000	0	EUR	51,0000	3.060.000,00	0,70
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	44.622	671	0	EUR	62,0000	2.766.564,00	0,63
DE0006636681	va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	STK	27.846	27.846	0	EUR	26,4000	735.134,40	0,17

Verzinsliche Wertpapiere						EUR		29.898.491,66	6,83
US594918CE21	2.9210% Microsoft Corp. DL-Notes 21/52	USD	18.000	3.000	0	%	66,0260	10.124.099,16	2,31
US912810UK24	4.7500% United States of America DL-Bonds 2025(55)	USD	10.000	10.000	0	%	98,8281	8.418.785,67	1,92
DE000A2GSB86	7.5000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)2027	EUR	3.500	0	0	%	58,7570	2.056.495,00	0,47
MX0MGO0000R8	7.7500% Mexiko MN-Bonos 2012(42)	STK	1.600.000	1.600.000	0	MXN	83,1190	5.996.879,59	1,37
MX0MGO0001E4	8.0000% Mexiko MN-Bonos 2022(53)	STK	860.000	860.000	0	MXN	85,1538	3.302.232,24	0,75

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 EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	3.654,60	0,00
Aktien								EUR	3.654,60	0,00
AT0000A1Z023	conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung		STK	110.000	0	0	EUR	0,0000	0,11	0,00
BMG5924V1485	McDermott International Ltd. Registered Shares DL 1		STK	390	391	1	USD	11,0000	3.654,49	0,00
Investmentanteile								EUR	43.772.814,85	10,00
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	43.772.814,85	10,00
DE000A2PR0D9	TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR F		ANT	1.223	62	144	EUR	14.690,6300	17.966.640,49	4,10
DE000A3C5414	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F		ANT	21.440	0	1.460	EUR	164,7300	3.531.811,20	0,81
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber- Anteile EUR F		ANT	304	0	71	EUR	23.397,3100	7.112.782,24	1,62
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)		ANT	896	82	12	USD	19.864,0400	15.161.580,92	3,46
Summe Wertpapiervermögen								EUR	413.825.779,23	94,50
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	2.232.611,08	0,51
Wertpapier-Optionsscheine								EUR	0,18	0,00
Optionsscheine auf Aktien								EUR	0,18	0,00
McDermott International Ltd. Optionsschein 2		OTC	STK	97.796	97.796	0	USD	0,0000	0,09	0,00
McDermott International Ltd. WTS 30.06.27		OTC	STK	108.662	108.662	0	USD	0,0000	0,09	0,00
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	2.232.610,90	0,51
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								EUR	2.219.578,54	0,51
Offene Positionen								EUR	1.890.814,42	0,43
CAD/EUR 19.12 Mio.		OTC							57.956,35	0,01
USD/EUR 0.70 Mio.		OTC							726,09	0,00
USD/EUR 178.22 Mio.		OTC							1.832.131,98	0,42
Geschlossene Positionen								EUR	328.764,12	0,08
USD/EUR 28.20 Mio.		OTC							255.335,35	0,06
USD/EUR 7.50 Mio.		OTC							73.428,77	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)								EUR	13.032,36	0,00
Offene Positionen								EUR	13.032,36	0,00
CHF/EUR 0.20 Mio.		OTC							-60,54	0,00
CHF/EUR 0.55 Mio.		OTC							2.225,13	0,00
CHF/EUR 1.61 Mio.		OTC							1.677,73	0,00
CHF/EUR 8.83 Mio.		OTC							9.190,04	0,00

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 EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben							EUR	21.017.602,77	4,80
EUR - Guthaben bei:							EUR	20.387.949,21	4,66
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	20.387.949,21				20.387.949,21	4,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	629.653,56	0,14
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	20.014,19				21.419,30	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,80				0,93	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	5,00				0,03	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	714.005,07				608.233,30	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.532.583,45	0,58
Dividendenansprüche			EUR	254.962,44				254.962,44	0,06
Sonstige Ansprüche			EUR	20.703,77				20.703,77	0,00
Zinsansprüche			EUR	2.256.917,24				2.256.917,24	0,52
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.701.782,93	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-1.701.782,93				-1.701.782,93	-0,39
Fondsvermögen							EUR	437.906.793,60	100,00
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME EUR I							EUR	145,64	
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME EUR R							EUR	142,44	
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF R							CHF	129,92	
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF I							CHF	104,38	
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR I							STK	2.267.641,000	
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR R							STK	670.689,065	
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF R							STK	12.645,000	
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF I							STK	92.823,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,856600	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,460900	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	169,565000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,601850	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	22,176600	=	1 Euro (EUR)
Real	(BRL)	6,404035	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,934400	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,864950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,173900	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

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				
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	0	44.000
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	5.700	5.700
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	19.000	19.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	55.000	83.500
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	31.000
CA04045U1021	Aritzia Inc.	STK	70.000	160.000
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	7.800	7.800
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	0	22.000
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	65.000	65.000
US0865161014	Best Buy	STK	27.000	27.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	600	600
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Class A	STK	21.500	21.500
US1156372096	Brown-Forman	STK	0	60.000
US1271903049	CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	STK	7.200	7.200
US1344291091	Campbell Soup	STK	7.000	80.000
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.	STK	30.000	30.000
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	220.000	220.000
US1667641005	Chevron Corp.	STK	15.000	35.000
US1729674242	Citigroup	STK	42.500	42.500
US1941621039	Colgate-Palmolive	STK	0	23.000
US2371941053	Darden Restaurants	STK	27.000	42.000
DE0005498901	DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	100.900
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO	STK	45.000	45.000
IE00B8KQN827	Eaton Corporation	STK	11.400	18.400
CA2960061091	Ero Copper Corp.	STK	14.000	84.000
DE0005660104	EUWAX	STK	0	69.162
US3364331070	First Solar Inc.	STK	10.000	10.000
DE000A1EWVY8	Formycon AG	STK	0	35.546
JP3820000002	Fuji Electric Holdings	STK	100.000	100.000
US3703341046	General Mills Inc.	STK	12.000	46.000
CA9611485090	George Weston	STK	8.000	24.000
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	32.500	32.500
US4878361082	Kellanova Co.	STK	0	72.000

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
US4943681035	Kimberly-Clark	STK	8.000	24.000
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	20.000
US5763231090	Mastec	STK	0	0
BMG5924V1063	McDermott International Ltd.	STK	0	48.849
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	4.500	13.000
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	2.600	2.600
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	103.000	103.000
US6174464486	Morgan Stanley	STK	24.500	24.500
US55354G1004	MSCI Inc. A	STK	0	4.600
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	14.000	33.000
CA7397211086	PrairieSky Royalty Ltd.	STK	0	115.000
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	76.000	76.000
CA76131D1033	Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	STK	20.000	85.000
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	12.200	12.200
JP3351600006	Shiseido	STK	100.000	174.000
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Pa.	STK	37.000	37.000
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	17.500	17.500
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	100.000	100.000
US9497461015	Wells Fargo	STK	44.000	44.000
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc.	STK	0	185.000
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	0	30.000
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	11.000	11.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001104891	0.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	8.000
XS1713568811	3.8958% Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	EUR	0	1.000
US912797LN52	0.0000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	0	5.000
US24703DBF78	3.3750% Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2023(23/41)	USD	0	3.000
US513272AD65	4.1250% Lamb Weston Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/30) 144A	USD	0	2.000
US912810UF39	4.6250% United States of America DL-Bonds 2024(44)	USD	8.000	8.000
US247025AE93	7.1000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 98/28	USD	0	4.000
US02352BAA35	7.2500% Amentum Escrow Corp. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	3.000	3.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	16.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0007269003	ADM Hamburg AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	3.129
DE0006209901	ALBA SE	STK	0	6.950
DE0005297204	Homag Group AG	STK	5.000	358.100

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
DE000A0LR4P1	HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	130.000
US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	STK	33.000	33.000
Verzinsliche Wertpapiere				
CA135087K379	1.2500% Canada CD-Bonds 2019(30)	CAD	0	4.000
DE000BU0E113	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24	EUR	0	8.000
FR0128379445	0.0000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	EUR	0	4.000
FR0128379411	0.0000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(24)	EUR	0	8.000
MX0MGO000193	7.0000% Mexiko MN-Bonos 2023(26)	STK	0	1.400.000
US912797HE00	0.0000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	0	15.000
US91282CHE49	3.6250% United States of America DL-Notes 2023(28)	USD	0	5.000
US21039CAB00	3.7500% Constellium SE DL-Notes 2021(21/29) 144A	USD	0	2.000
US91282CLF67	3.8750% United States of America DL-Notes 2024(34)	USD	20.000	20.000
US91282CJW29	4.0000% United States of America DL-Notes 2024(29)	USD	0	5.000
US912810UE63	4.5000% United States of America DL-Bonds 2024(54)	USD	2.000	2.000
US210383AG04	5.8750% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	USD	0	136

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				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			471.534
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			107.171
Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe))				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			327.170
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.503.517
S&P 500 Index)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			11.870
GBP/EUR	EUR			3.308
JPY/EUR	EUR			82.345
USD/EUR	EUR			1.442.689

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
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			69.572

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME EUR I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		595.967,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.823.675,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.868.482,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.184.311,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		317.925,49
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-545.033,71
7. Sonstige Erträge		36.184,78
Summe der Erträge		10.281.512,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-32.458,32
2. Verwaltungsvergütung		-2.686.580,90
a) fix	-1.762.324,46	
b) performanceabhängig	-924.256,44	
3. Verwahrstellenvergütung		-125.854,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.599,04
5. Sonstige Aufwendungen		-78.903,57
6. Aufwandsausgleich		-16.391,91
Summe der Aufwendungen		-2.957.787,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.323.724,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		61.653.503,31
2. Realisierte Verluste		-54.893.025,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		6.760.478,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.084.202,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.104.279,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.107.420,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.211.699,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.295.902,67

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME EUR R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		178.612,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.114.612,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		537.849,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.227.492,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		94.697,99
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-160.939,63
7. Sonstige Erträge		10.442,48
Summe der Erträge		3.002.767,72
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-9.659,06
2. Verwaltungsvergütung		-1.372.186,54
a) fix	-1.138.007,16	
b) performanceabhängig	-234.179,38	
3. Verwahrstellenvergütung		-39.229,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.995,46
5. Sonstige Aufwendungen		-25.432,47
6. Aufwandsausgleich		86.886,10
Summe der Aufwendungen		-1.365.616,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.637.151,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		19.090.493,83
2. Realisierte Verluste		-17.108.807,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.981.686,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.618.837,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.038.146,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.355.264,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.393.411,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.012.248,15

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME CHF R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		3.384,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		21.046,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.342,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		22.999,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.781,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.030,56
7. Sonstige Erträge		227,35
Summe der Erträge		56.750,68
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-201,62
2. Verwaltungsvergütung		-23.581,98
a) fix	-23.581,98	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-813,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-757,48
5. Sonstige Aufwendungen		-1.237,94
6. Aufwandsausgleich		4.506,89
Summe der Aufwendungen		-22.085,13
III. Ordentlicher Nettoertrag		34.665,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		470.768,78
2. Realisierte Verluste		-413.192,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		57.576,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		92.241,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-13.202,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		40.247,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		27.045,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		119.286,85

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME CHF I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2024 BIS 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		18.973,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		118.230,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		57.336,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		131.420,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.015,85
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-17.093,72
7. Sonstige Erträge		1.144,28
Summe der Erträge		320.027,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-962,33
2. Verwaltungsvergütung		-58.090,24
a) fix	-52.711,42	
b) performanceabhängig	-5.378,82	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.765,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.154,07
5. Sonstige Aufwendungen		-7.786,97
6. Aufwandsausgleich		-3.535,12
Summe der Aufwendungen		-75.294,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		244.733,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.209.230,34
2. Realisierte Verluste		-1.852.432,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		356.797,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		601.531,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		138.917,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		22.155,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		161.072,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		762.603,89

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME EUR I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2024)		299.601.947,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.525.328,61
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.990.553,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.981.760,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.991.207,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-113.395,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.295.902,67
davon nicht realisierte Gewinne	6.104.279,46	
davon nicht realisierte Verluste	1.107.420,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2025)		330.249.679,83

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME EUR R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2024)		102.157.622,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.532.775,14
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-11.089.434,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.425.729,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.515.163,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17.793,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.012.248,15
davon nicht realisierte Gewinne	1.038.146,21	
davon nicht realisierte Verluste	1.355.264,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2025)		95.529.867,09

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME CHF R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2024)		2.106.231,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-33.234,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-450.060,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.553,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-467.614,73	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15.946,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		119.286,85
davon nicht realisierte Gewinne	-13.202,08	
davon nicht realisierte Verluste	40.247,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2025)		1.758.168,97

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME CHF I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2024)		9.240.763,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-145.249,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		536.132,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.287.550,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-751.417,70	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-25.173,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		762.603,89
davon nicht realisierte Gewinne	138.917,37	
davon nicht realisierte Verluste	22.155,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2025)		10.369.077,71

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME EUR I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	115.977.897,24	51,14
1. Vortrag aus dem Vorjahr	47.000.669,23	20,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.084.202,91	6,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	54.893.025,10	24,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-108.653.416,81	-47,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	-59.115.964,84	-26,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	-49.537.451,97	-21,85
III. Gesamtausschüttung	7.324.480,43	3,23
1. Endausschüttung	7.324.480,43	3,23
a) Barausschüttung	7.324.480,43	3,23

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 SPECIAL INCOME EUR R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	34.393.396,77	51,28
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.665.751,85	20,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.618.837,13	5,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	17.108.807,79	25,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-32.756.915,46	-48,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	-18.427.435,39	-27,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	-14.329.480,07	-21,37
III. Gesamtausschüttung	1.636.481,32	2,44
1. Endausschüttung	1.636.481,32	2,44
a) Barausschüttung	1.636.481,32	2,44

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 SPECIAL INCOME CHF R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	755.215,11	59,72
1. Vortrag aus dem Vorjahr	249.780,78	19,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	92.241,64	7,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	413.192,69	32,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-720.571,27	-56,98
1. Der Wiederanlage zugeführt	-456.845,93	-36,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	-263.725,34	-20,86
III. Gesamtausschüttung	34.643,84	2,74
1. Endausschüttung	34.643,84	2,74
a) Barausschüttung	34.643,84	2,74

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 SPECIAL INCOME CHF I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.919.127,02	42,22
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.465.163,25	15,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	601.531,32	6,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.852.432,45	19,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.674.751,40	-39,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.119.389,74	-22,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.555.361,66	-16,76
III. Gesamtausschüttung	244.375,62	2,63
1. Endausschüttung	244.375,62	2,63
a) Barausschüttung	244.375,62	2,63

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME EUR I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	330.249.679,83	145,64
2024	299.601.947,76	138,18
2023	314.406.332,63	126,72
2022	273.537.079,77	118,93

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME EUR R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	95.529.867,09	142,44
2024	102.157.622,20	135,84
2023	107.949.490,32	124,66
2022	122.989.810,23	116,80

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME CHF R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
2025	1.642.833,09	129,92
2024	2.029.248,30	126,88
2023	1.845.007,82	119,85
2022	2.536.654,77	112,09

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME CHF I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
2025	9.688.866,21	104,38
2024	8.903.013,76	101,38
2023	8.049.088,05	95,54
2022	7.378.396,81	90,72

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	11.994.144,40
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
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)		
Germany - HDAX Performance Index		40,00%
BARCLAYS US CORP HIGH YIELD-USD		40,00%
MSCI - World Index		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,51%
größter potenzieller Risikobetrag		3,51%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,42%
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		1,92

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 SPECIAL INCOME EUR I	EUR	145,64
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME EUR R	EUR	142,44
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF R	CHF	129,92
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF I	CHF	104,38
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR I	STK	2.267.641,000
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR R	STK	670.689,065
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF R	STK	12.645,000
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF I	STK	92.823,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF SPECIAL INCOME EUR I	TBF SPECIAL INCOME EUR R
ISIN	DE000A1JRQC3	DE000A1JRQD1
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	29.08.2012	17.08.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,56% p.a.	1,16% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	100

	TBF SPECIAL INCOME CHF R	TBF SPECIAL INCOME CHF I
ISIN	DE000A1JRQE9	DE000A2DR1T7
Währung	CHF	CHF
Fondsaufgabe	29.08.2012	08.06.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,16% p.a.	0,56% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100	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 SPECIAL INCOME EUR I

Performanceabhängige Vergütung	0,30 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,62 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF SPECIAL INCOME EUR R

Performanceabhängige Vergütung	0,24 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,23 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF SPECIAL INCOME CHF R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,29 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF SPECIAL INCOME CHF I

Performanceabhängige Vergütung	0,06 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,69 %

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 01.07.2024 BIS 30.06.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	9.185.666.518,19
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	3.711.805.256,91
Relativ in %	40,41 %

Transaktionskosten: 761.682,88 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF SPECIAL INCOME CHF I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF SPECIAL INCOME CHF R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse TBF SPECIAL INCOME 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 SPECIAL INCOME EUR R 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 %
DE000A2PR0D9	TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10
DE000A3C5414	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F) ¹⁾	0,10
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

TBF SPECIAL INCOME EUR I

Sonstige Erträge

Erträge aus Sammelklagen	EUR	21.353,50
--------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	37.466,78
Zinsaufwand Collateral	EUR	33.938,40

TBF SPECIAL INCOME EUR R

Sonstige Erträge

Ertrag aus Sammelklage	EUR	5.966,22
------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	12.241,74
Zinsaufwand Collateral	EUR	10.372,98

TBF SPECIAL INCOME CHF R

Sonstige Erträge

Ertrag aus Sammelklage	EUR	103,03
Quellensteuer Erstattung	EUR	84,84

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	256,75
Kosten steuerl. Beratung	EUR	496,02

TBF SPECIAL INCOME CHF I

Sonstige Erträge

Ertrag aus Sammelklage	EUR	682,80
------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.775,67
Ratingkosten	EUR	2.307,88

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 FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	TBF Global Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.419.857,33
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		16

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht 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.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit

Interessenkonflikten verfügbar.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

TBF SPECIAL INCOME

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900FVZSTNXAGM1A42

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere und/oder Investmentanteile investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter öko-

logischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet.

Folgende Verstöße gegen die nachfolgend dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen wurden festgestellt:

- Durch die Neueinstufung der Aktie Amentum Holdings Inc. (US0239391016) als Unternehmen, welches mehr als 10% des Umsatzes mit der Herstellung und oder/dem Vertrieb von Rüstungstütern generiert kam es im Zeitraum 07.11. bis 19.11.2024 zu einem Verstoß gegen das entsprechende Ausschlusskriterium. Durch Verkauf der Aktie wurde dies behoben.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51% nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 69,69% auf.

II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Daneben werden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- (1) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (2) mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (3) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- (5) mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (6) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen;

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- (7) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.
- (8) die das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können. Die Daten werden durch den Datenprovider MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI) von 80,60% erreicht.

Es wurden die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen passiv verletzt:

- Investition in ein Wertpapier mit Overall Score < 2 (am 03.06.2024 sowie vom 18.06.2024 bis zum 19.06.2024)

Die folgenden Ausschlusskriterien wurden im Vergleich zum aktuellen Geschäftsjahr gestrichen:

- mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren;

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.06.2024 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (80,60%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%) sowie gemäß #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%).

#2 Andere Investitionen (19,40%).

Für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 28.07.2022 wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens B (MSCI) von 61,40% erreicht.

Für den Zeitraum vom 29.07.2022 bis 30.06.2023 wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI) von 74,05% erreicht.

Es wurden sowohl für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 28.07.2022, wie auch für den Zeitraum vom 29.07.2022 bis 30.06.2023 keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100% eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.06.2023 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (74,05%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%) sowie gemäß #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%).

#2 Andere Investitionen (25,95%).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?

Die Ausschlusskriterien werden unter "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten" definiert und aufgeführt.

Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigte und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt wurde, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (1) bis (6) für Unternehmen sowie die Ausschlusskriterien Nr. (7) und (8) für Staaten herangezogen.

Die unter Ausschlusskriterium Nr. (1) genannten Konventionen, die sich konkret auf die jeweils genannten Waffenkategorien beziehen, verbieten den Einsatz, die Produktion, die Lagerung und die Weitergabe der jeweiligen Waffenkategorie. Darüber hinaus beinhalten die Konventionen Regelungen zur Zerstörung von Lagerbeständen kontroverser Waffen, sowie der Räumung von kontaminierten Flächen und Komponenten der Opferhilfe.

Die mit Ausschlusskriterien Nr. (3) bis (5)* aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO₂-Emissionen einzuordnen.

Das Ausschlusskriterium Nr. (6) greift den UN Global Compact, sowie die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen auf.

Der UN Global Compact verfolgt mit den dort aufgeführten 10 Prinzipien die Vision, die Wirtschaft in eine inklusivere und nachhaltigere Wirtschaft umzugestalten. Die 10 Prinzipien des UN Global Compact lassen sich in vier Kategorien Menschenrechte (Prinzipien 1 und 2), Arbeitsbedingungen (Prinzipien 3 -6), Ökologie (Prinzipien 7-9) und Anti-Korruption (Prinzip 10) unterteilen.

Entsprechend der Prinzipien 1 – 2 haben Unternehmen sicherzustellen, dass sie die international anerkannten Menschenrechte respektieren und unterstützen, sie im Rahmen ihrer Tätigkeit also nicht gegen die Menschenrechte verstoßen. Die Prinzipien 3 – 6 sehen vor, dass die Unternehmen die internationalen Arbeitsrechte respektieren und umsetzen.

Im Rahmen der Prinzipien 7 – 9 werden Anforderungen an die ökologische Nachhaltigkeit gestellt, die unter den folgenden Schlagworten zusammengefasst werden können: Vorsorge, Förderung von Umweltbewusstsein sowie Entwicklung und Anwendung nachhaltiger Technologien. Das Prinzip 10 etabliert unter anderem den Anspruch, dass Unternehmen Maßnahmen gegen Korruption ergreifen müssen.

Mit den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen wird das Ziel verfolgt, weltweit die verantwortungsvolle Unternehmensführung zu fördern. Die OECD-Leitsätze für Unternehmen stellen hierzu einen Verhaltenskodex in Hinblick auf Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern auf.

Der Freedom House Index wird jährlich durch die NGO Freedom House veröffentlicht und versucht die politischen Rechte sowie bürgerlichen Freiheiten in allen Ländern und Gebieten transparent zu bewerten. Zur Bewertung politischer Rechte werden insbesondere die Kriterien Wahlen, Pluralismus und Partizipation sowie die Regierungsarbeit herangezogen. Die bürgerlichen Freiheiten werden anhand der Glaubens-, Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit sowie der Rechtsstaatlichkeit und der jeweiligen individuellen Freiheit des Bürgers im jeweiligen Land beurteilt. Mit dem Abkommen von Paris hat sich im Dezember 2015 die Mehrheit aller Staaten auf ein globales Klimaschutzabkommen geeinigt. Konkret verfolgt das Pariser Abkommen drei Ziele:

- Langfristige Begrenzung der Erderwärmung auf deutlich unter zwei Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau. Im Übrigen sollen sich die Staaten bemühen, den Temperaturanstieg auf 1,5 Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau zu begrenzen.
- Treibhausgasemissionen zu mindern
- die Finanzmittelflüsse mit den Klimazielen in Einklang zu bringen.

Dies vorausgeschickt, soll in den folgenden Tabellen jeweils aufgezeigt werden, durch welche Ausschlusskriterien wesentliche nachteilige Auswirkungen auf welche Nachhaltigkeitsfaktoren abgemildert wurden. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der delegierten Verordnung zur Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1. Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2. CO ₂ Fußabdruck (Carbon Footprint) 3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Ausschlusskriterien Nr. (3) bis (6)*	Durch die in den Ausschlusskriterien genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werde
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterien Nr. (3) bis (5)*	Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.

5. Anteil von nicht-erneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterien Nr. (3) bis (5)*	Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.
6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht.

11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarung auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap) 13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.
14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (1)	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

** Abweichende Formulierung zum VKP: Ausschlusskriterien wurden gemäß ihrer Relevanz zu den jeweiligen PAI angepasst; der VKP - Text wurde entsprechend hier angepasst.*

Für Anleihen von Staaten:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Treibhausgasintensität (GHG Intensity)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Da der Portfoliomanager durch Anwendung des Ausschlusskriteriums nur in Anleihen von Staaten investiert, die das Pariser Abkommen ratifiziert haben, ist sichergestellt, dass nur in Staaten investiert wird, welche Maßnahmen treffen, um die Treibhausgasintensität zu minimieren. Daher lässt sich davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt

Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)

Ausschlusskriterium Nr. (7)

Durch Anwendung des Ausschlusskriterium investiert der Portfoliomanager für das Sondervermögen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. [Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt.] So wird sichergestellt, dass der Portfoliomanager wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine Beschränkung negativer erfolgt.

Für Investmentanteile:

Das Fondsmanagement strebt an für das Sondervermögen nur in Investmentanteile solcher Fonds zu investieren, die im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategie die zuvor genannten PAI berücksichtigen.

Konkrete Daten liegen dem Portfolioverwalter aktuell noch nicht vor, entsprechend kann eine Bewertung etwaiger Investmentanteile in Hinblick auf das Einhalten der PAI aktuell noch nicht getroffen werden.

Sobald dem Portfolioverwalter entsprechende Daten vorliegen, wird der Portfolioverwalter diese bei seinen Investitionsentscheidungen entsprechend berücksichtigen.

Im Rahmen des Jahresberichts des Sondervermögens werden konkrete Informationen hinsichtlich der tatsächlichen nachteiligen Auswirkungen auf die angegebenen PAI bereitgestellt.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>

dargestellt.



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2024 - 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Hst.el.Bauel.+Leiterpl.	3,88%	USA
Microsoft Corp. DL-Notes 2021(21/52) (US594918CE21)	Verl. v. sonst.Software	3,29%	USA
Apple Inc. DL-Notes 2023(23/53) (US037833EW60)	Einzelh.DV-Ger., p.Ger.	2,92%	USA
Meta Platforms Inc. DL-Notes 2023(23/53) (US30303M8Q83)	Datenverarb., Hosting	2,80%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045)	Verl. v. sonst.Software	2,73%	USA
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 (US30303M1027)	Datenverarb., Hosting	2,13%	USA
Alphabet Inc. DL-Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Entw.+Progr.Internetpr.	2,07%	USA
Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/40) (US02079KAE73)	Entw.+Progr.Internetpr.	1,80%	USA
Mexiko MN-Bonos 2011(31) (MX0MGO0000P2)	Öffentliche Verwaltung	1,78%	Mexiko
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	Sonst.Versand-Einzelh.	1,65%	USA
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 (US1912161007)	Herst. sonst. Nahrungsm.	1,59%	USA
Mexiko MN-Bonos 2012(42) Ser.M (MX0MGO0000R8)	Öffentliche Verwaltung	1,58%	Mexiko
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -, 00001 (US74762E1029)	Elektroinstallation	1,57%	USA
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0006916604)	Verw.+Führ. v. Unt.	1,55%	Deutschland
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares YN 50 (JP3900000005)	Verw.+Führ. v. Unt.	1,38%	Japan



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

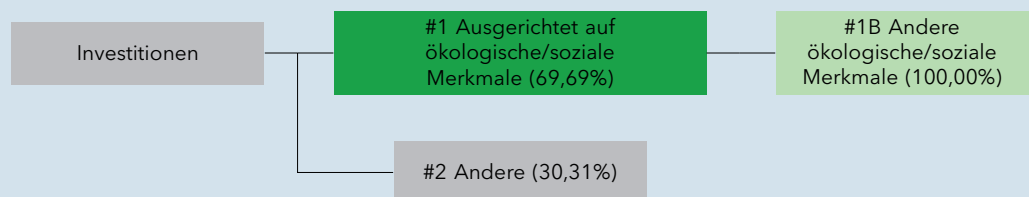
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.07.2024 bis 30.06.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 9,45%.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Öffentliche Verwaltung	11,63%
Verw.+Führ. v. Unt.	7,50%
Verl. v. sonst.Software	7,33%
Entw.+Progr.Internetpr.	5,34%
Datenverarb., Hosting	5,19%
Hst.el.Bauel.+Leiterpl.	4,08%
Restaurants,Gaststätten	3,61%
Herst. pharm. Spez.	3,20%
Einzelh.DV-Ger., p.Ger.	3,00%
Herst.DV-Ger.+periph.G.	2,56%
Gew. v. Erdöl + Erdgas	2,29%
Sonst.m.Finanzd.v.T.	2,02%
Beteiligungsgesellsch.	1,95%
Herst. sonst. Nahrungsm.	1,84%
Herst.el.Bauel.	1,79%
Verm.sonst.Masch.ang	1,76%
Son. Finanzdienstl.	1,65%
Sonst.Versand-Einzelh.	1,65%
Luft+ Raumfahrzeugbau	1,60%
Verl. v. Software	1,57%
Elektroinstallation	1,57%
sonst.NE-Metallerzbergb.	1,54%
Dienstl. Erdöl, Erdgas	1,26%
Herst.Elektromot.+Gen.	1,24%
Herst. Körperpflegem.	1,24%
Elektrizitätsversorgung	1,10%
Pers.bef.Nahv. (o.Taxi)	0,98%
Gew. Steine+Erden a.n.g.	0,97%
Herst.Elekt.-Vert.	0,96%
Beratungsdienstl. IT	0,91%
Herst.kälte-+luftt.Erz.	0,88%

Sektor	Anteil
Herst. Armaturen ang	0,87%
Erz.+1.Bearb. NE-Metalle	0,80%
Erbr.s.wirt.Dstl.Unt./PP	0,74%
Her.Ger.Telekommunikat.	0,69%
Einzelh. Bekleidung	0,69%
Handelsv.Waren o.a.S.	0,67%
Elektrizitätserz.	0,62%
Betr. DV-Eintr.f.Dritte	0,57%
Gewinnung von Erdgas	0,55%
Herst. Backw.(o.Dauerb.)	0,55%
Hörfunkveranstalter	0,52%
Erz.+1.Bearb.sonst.NE-M.	0,49%
Herst.s.el.Drähte +Kab.	0,49%
NE-Metallerzbergbau	0,48%
Unternehmensberatung	0,45%
Effekten- + Warenhandel	0,42%
Herst.s.el.Ausrüst.	0,40%
Mineralölverarbeitung	0,37%
Herst.med.+zahnmed.App.	0,37%
Herst. v. Prüfmaschinen	0,36%
Forschung und Entw.BT	0,33%
Finanzdienstleistungen	0,31%
Herst. Fertigergerichte	0,29%
Allg. öff. Verw.	0,27%
Fernsehveranstalter	0,26%
Kauf+Vk eig.Grundst.,G.	0,23%
Herst.Hh.-+ Hygieneart.	0,22%
Erbr.sonst.Res.-Dienstl.	0,22%
Erbr.sonst.Info.-Dstl.	0,21%
Herstellung von Schuhen	0,21%
Verteidigung	0,21%
Hst.Seifen,Wasch.,Rein.	0,20%
Sonst.Telekommunikation	0,17%
Transport in Rohrfernln.	0,16%
Leitungsgeb.Telekommun.	0,15%
Herst. Dauerbackwaren	0,15%
Herst.sonst.Erzeugn.ang	0,12%
Bergbau chem. + D.-Min.	0,12%
Herst.Erfrischungsgetr.	0,12%
Einzelh. el.Haushaltsg.	0,11%
Herst.Bergwerkmasch.	0,10%
Treuhand-+ sonst.Fonds	0,10%
Dämm.g. Kälte, W.+Schall	0,10%
Herst.pharm.Erzeugn.	0,08%
Herst.s.Masch.nws.M.	0,06%
Herst.G.Unterhaltungsel.	0,04%

Sektor	Anteil
Getränkeherstellung	0,03%
Herst. v. Spirituosen	0,03%
Herst.pfl.+ tier.Öle +F.	0,03%
Herst.Kraftw.+ -motoren	0,03%
Güterbef.Eisenbahnfern.	0,02%
Großh. Bekl.+ Schuhe	0,02%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

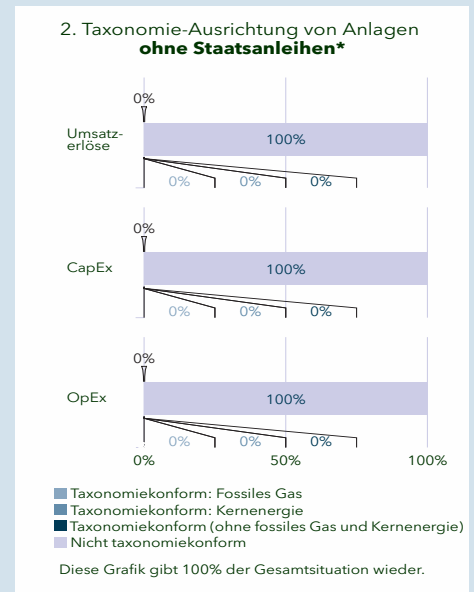
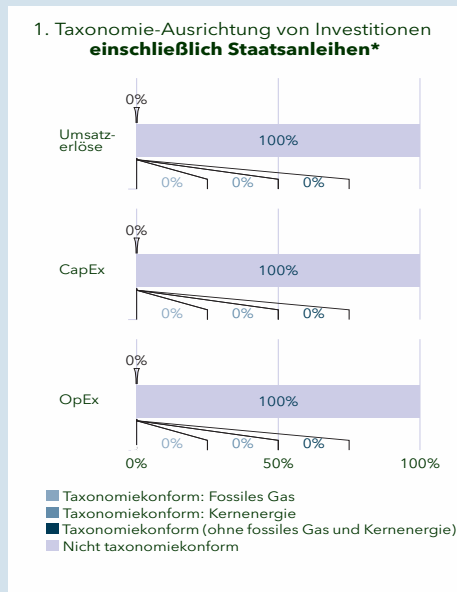
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 30,31%.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 durchgehend beachtet.

Folgende Verstöße gegen die zuvor dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen wurden festgestellt:

- Durch die Neueinstufung der Aktie Amentum Holdings Inc. (US0239391016) als Unternehmen, welches mehr als 10% des Umsatzes mit der Herstellung und oder/dem Vertrieb von Rüstungstütern generiert kam es im Zeitraum 07.11. bis 19.11.2024 zu einem Verstoß gegen das entsprechende Ausschlusskriterium.

Durch Verkauf der Aktie wurde dies behoben.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 30. September 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF SPECIAL INCOME - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 01.10.2025

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: 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
 - Ingenieur
- 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
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