

Stand: 28.03.2024

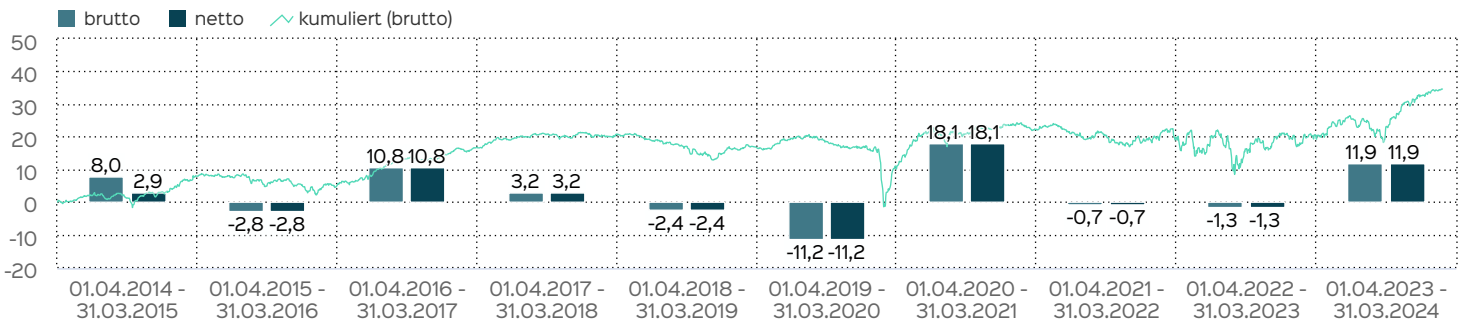
Marketinginformationen

Investmentstil

Beim TBF SPECIAL INCOME handelt es sich um einen internationalen Multi-Asset-Fonds. Der Fonds strebt eine von der Entwicklung der Börsen unabhängige Rendite bei gleichzeitig niedrigerem Risiko an und berücksichtigt ESG Kriterien für alle investierten Titel. Hierfür kombiniert der Fonds verschiedene Assetklassen. Die bestimmenden

Bausteine sind Aktien von Unternehmen, bei denen ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BuG) vorliegt bzw. ein Squeeze-Out (SO) erwartet wird; sowie Unternehmensanleihen. Zur Diversifikation können weitere Anleihen-, Aktien- und Absicherungsstrategien beigemischt werden.

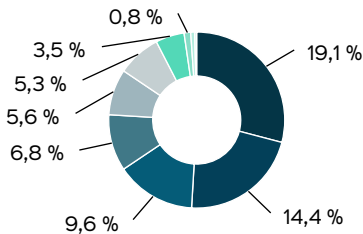
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 100 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 4,76 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertent-

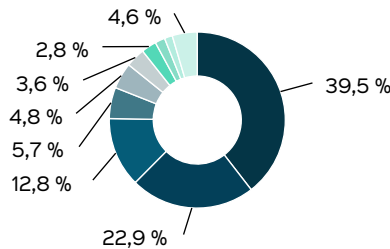
wicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Sektoren



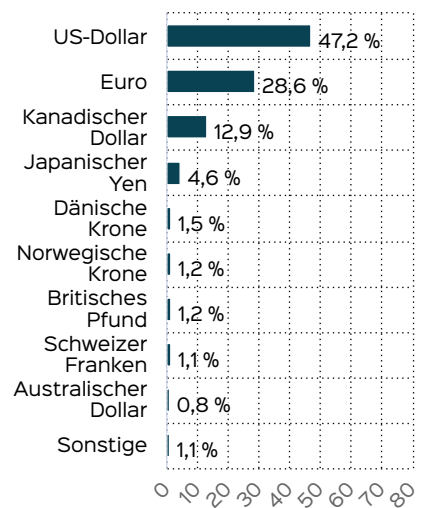
- Industrieunternehmen (19,1 %)
- Technologie (14,4 %)
- Gesundheitswesen (9,6 %)
- Verbrauchsgüter (6,8 %)
- Grundstoffe (5,6 %)
- Energie (5,3 %)
- Basiskonsumgüter (3,5 %)
- Finanzdienstleister (0,8 %)
- Telekommunikation (0,5 %)
- Sonstige (0,2 %)

Regionen



- USA (39,5 %)
- Deutschland (22,9 %)
- Kanada (12,8 %)
- Kasse (5,7 %)
- Frankreich (4,8 %)
- Japan (3,6 %)
- Irland (2,8 %)
- Kaimaninseln (1,8 %)
- Dänemark (1,5 %)
- Sonstige (4,6 %)

Währungen



Wertentwicklung in Kalenderjahren

2023:	12,47 %	2022:	-1,09 %	2021:	-3,89 %	2020:	4,71 %
2019:	3,33 %	2018:	-6,26 %	2017:	6,35 %	2016:	7,55 %
2015:	2,41 %	2014:	4,15 %	2013:	8,59 %	2012*:	2,23 %

* Rumpfgeschäftsjahr

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Stand: 28.03.2024

Top Wertpapiere

TBF ATTILA GL.OPPOR.EURF	4,29 %
HOMAG GROUP AG	3,21 %
TBF GLOB.TECHNOLOGY USD F	2,98 %
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	2,08 %
APPLE INC.	2,07 %
FRANKREICH 23/33 O.A.T.	2,07 %
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	2,03 %
NVIDIA CORP. DL-,001	2,02 %
BUNDANL.V.23/33	2,02 %
TBF SMART POWER EUR F	1,99 %

Auszeichnungen



Kommentar des Fondsmanagements

Die Portfoliokonstruktion der Aktien ist nach wie vor relativ ausgeglichen. Neu aufgenommen wurden Agnico Eagle (Goldminenaktie), Abbott Laboratories (Pharma) und nVent (Kühlungssysteme). Zur Finanzierung dienten die Holzunternehmen Canfor und Interfor sowie der Getränke und Snackhersteller Pepsi.

Zu den Gewinnern im Fonds zählte Quanta Services, die von den Themen Elektrifizierung, Energieeffizienz und Netzausbau profitieren konnte. Im Technologiesektor überzeugte Nvidia erneut.

Im Bereich der Spezialsituationen startet Centrotec einen weiteren Aktienrückkauf zu 50,00 EUR über 6,6% des Grundkapitals.

Positive Anzeichen gibt es beim Spruchverfahren zum Squeeze-Out bei der DOUGLAS Holding: der vom Gericht bestellte Gutachter kommt auf einen Wert von EUR 56,82 je Aktie. Das bedeutet eine Erhöhung von rund 51% zzgl. Zinsen seit dem Jahr 2013.

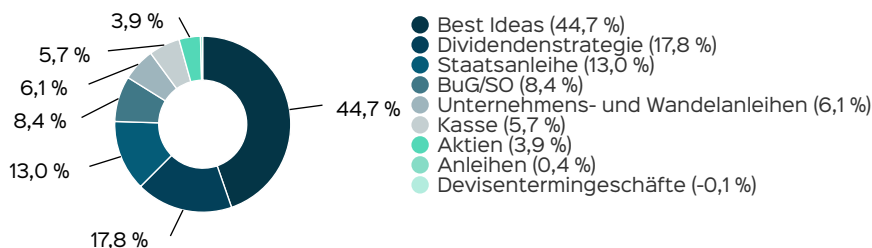
Ebenfalls positive Neuigkeiten gibt es bei der Verzinsung für zukünftige Nachbesserungen. Durch die Zinserhöhungen der EZB im Juli und September letzten Jahres wird der Nachbesserungszinssatz ab dem 01.01.2024 um weitere 0,5% angehoben. Dies erhöht entsprechend den Druck für die Großaktionäre in die sogenannte Endspielsituation, also den Squeeze-Out, zu gehen, da die Refinanzierungskosten dadurch immer mehr ansteigen.

Staatsanleihen und sehr sichere Anleihen wie Microsoft wurden zulasten der Unternehmensanleihen weiter aufgebaut, um von der laufend hohen Verzinsung zu profitieren. Dadurch ist der Fonds nur noch mit circa 6% in Unternehmensanleihen investiert, dagegen 13% in Staatsanleihen mit einer durchschnittlichen Duration von circa 8 Jahren.

29.02.2024

Team der TBF

individuelle Assetklassen



Fondsprofil

Fondsname	TBF SPECIAL INCOME
Anteilschein-klasse	EUR R
ISIN	DE000A1JRQD1
WKN	A1JRQD
Auflegungsdatum	17.08.2012
Gesamtfondsvermögen	414,00 Mio. EUR
NAV	132,02 EUR
Ausgabepreis	138,62 EUR
Rücknahmepreis	132,02 EUR
Fondswährung	EUR
Aktives Management	ja
Benchmark	12M EURIBOR
Geschäftsjahresende	30. Juni
Ertragsverwendung	Ausschüttung
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja (mind 100,00 EUR)
Einzelanlagefähig	ja (mind 100,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 25%

Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Wesentliche Anlegerinformationen

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Chancen

- Nutzung der Wachstumschancen an den Anleihen- und Aktienmärkten.
- Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
- Zusatzerträge durch Ratingupgrades sind möglich.
- Aktives Zins- und Währungs- und Risikomanagement.
- Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- Absicherungschancen durch den möglichen Einsatz von Derivaten.

Risiken

- Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können den Fonds negativ beeinflussen.
- Bei marktengen Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswertes dies nicht oder nur mit einem deutlichen Kursabschlag möglich ist.
- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken.
- Kursverluste sind jederzeit möglich.
- Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.
- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

Kennzahlen

Korrelation	0,06
Information Ratio	8,59
Bestimmtheitsmaß	0.0
Alpha	4,07 %
Beta	3,01
Dauer des Verlustes in Tagen	734
Sharpe Ratio	0,22
Volatilität	7,5 %
Max Drawdown	-12,59 %
Anzahl negativer Monate	17
Anzahl positiver Monate	19
Anteil positiver Monate	52,78 %
Schlechtester Monat	-8,01 %
Bester Monat	7,04 %

Fondsmanagement

TBF Global Asset Management GmbH
 Magistraße 5
 HEGAU-TOWER
 78224 Singen
<http://www.tbfglobal.com>

Kontakt

TBF Sales and Marketing GmbH
 Langenhorner Chaussee 666
 22419 Hamburg
 Phone +49 40 308 533 500
 Fax +49 40 308 533 553
 E-Mail info@tbfsam.com
 Internet: <http://www.tbfglobal.com>

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Kapstadtring 8
 22297 Hamburg
 Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0
 Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
 E-Mail: service@hansainvest.de
 Internet: <http://www.hansainvest.com>

Stand: 28.03.2024

Konditionen

Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
TER (= Laufende Kosten)	1,22 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,16 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,04 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

In dem Dokument Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds TBF SPECIAL INCOME EUR R fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds TBF SPECIAL INCOME EUR R die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

© 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden und Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.