

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF GLOBAL INCOME

31. Dezember 2021

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im April 2022

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

TBF GLOBAL INCOME

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	9
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	10
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	22
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	25
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	27

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

GLIEDERUNG

- 1) Anlageziel / Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise
- 6) Angaben gemäß Art. 11 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, OffIVO)

1) ANLAGEZIEL / ANLAGEPOLITIK

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

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

Nach Abschluss des Research-Prozesses entscheidet der Fondsmanager, unter Einhaltung gesetzlicher Vorgaben,

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

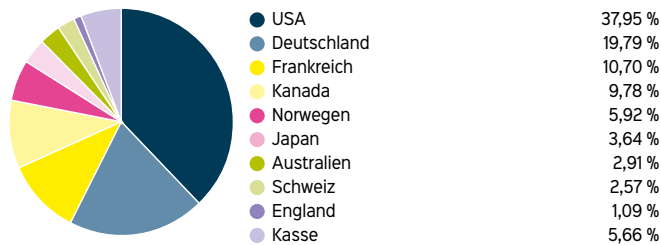
Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere maximal 25 %	
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind	mindestens 51 %

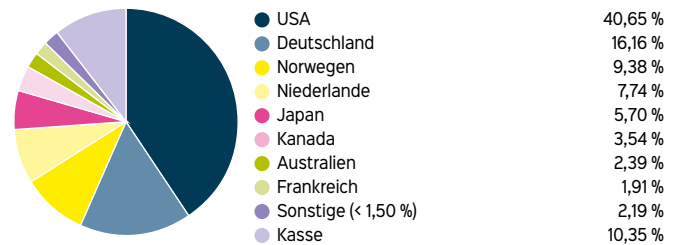
Mithilfe der von der Datenbank vorgegebenen Auslösepunkte soll ein Aufbau/Abbau der Gewichtung der Positionen im Aktienbereich vorgenommen werden. Die der Aktienquote zugerechneten Werte setzen sich dabei aus den Portfolio-Bausteinen „Index“ (Aktienindexinvestments), „Substanz“ (nach Value-Kriterien selektierte Aktien) und „Wachstum“ (Wachstumsaktien) zusammen, deren Gewichtung ebenfalls quantitativ gesteuert werden soll.

2) SEKTORGEWICHTUNG

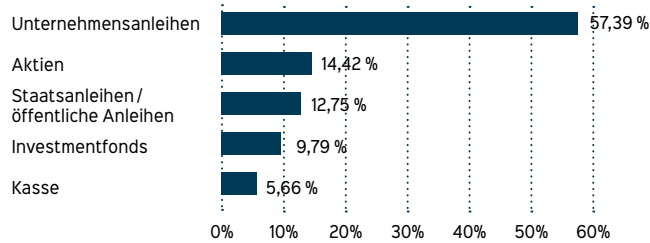
31.12.2020*)
REGIONEN



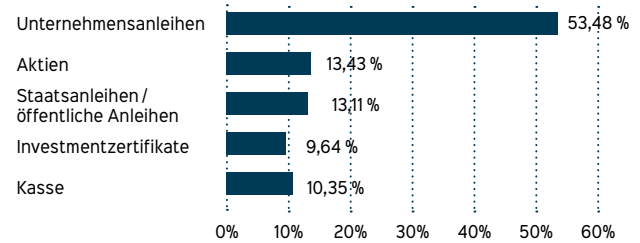
31.12.2021*)
REGIONEN



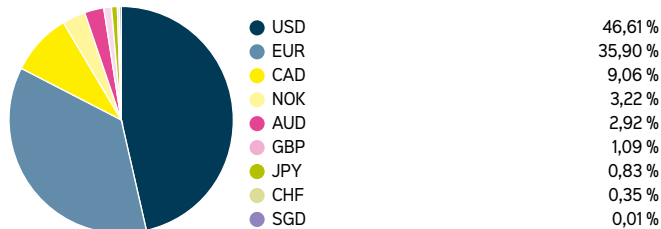
BAUSTEINSTRUKTUR



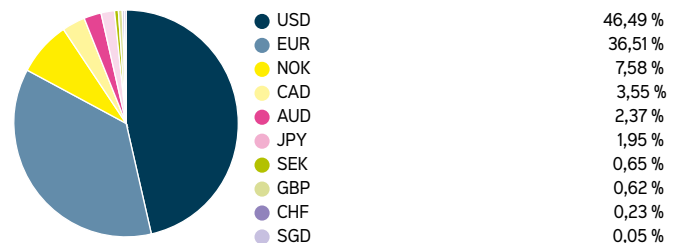
BAUSTEINSTRUKTUR



WÄHRUNGEN



WÄHRUNGEN



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

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus dem Verkauf von Aktien und Anleihen erzielt.

3) RISIKOBERICHTERSTATTUNG

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

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien oder andere Investmentvermögen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,06 %-9,00 %.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen

im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

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

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 92,75 Prozent liquidierbar.

Unter **operationelle 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, Produktionsrisiken 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 Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Le-

ben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

4) DARSTELLUNG DES MIT DEM PORTFOLIO-MANAGEMENT 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.

6) ANGABEN GEMÄSS ART. 11 VERORDNUNG (EU) 2019/2088 (OFFENLEGUNGS-VERORDNUNG, OFFLVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OffIVO zum 10. März 2021 als Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 10. März 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OffIVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OffIVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

Da die in Art. 11 Abs. 4 OffIVO erwähnten technischen Regulierungsstandards noch nicht verabschiedet sind, orientiert sich die folgende Darstellung ausschließlich an den Vorgaben des Art. 11 OffIVO.

Die beworbenen Merkmale zählen zum ökologischen und zum sozialen Bereich und sind in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits-Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden. MSCI ESG definiert hierbei materielle ESG Kernthemen aus den Bereichen (E)nvironmental, (S)ocial und (G)overnance für jede Industrie (General Industry Classification Standard (GICS) Sub-Industrie) und gemäß dem Umfang der umwelt-, sozialen oder Governance-bezogenen Externalitäten einer unternehmerischen Aktivität. Je nach Industriezugehörigkeit können diese ESG-Kernthemen unterschiedlich ausfallen. Lediglich die Bewertung der Corporate Governance erfolgt für alle Unternehmen über alle Industrien hinweg gleich. Die Gewichtung der ESG-Kernthemen erfolgt je nach Beitrag einer Industrie, im Vergleich zu anderen Industrien, zu negativen oder positiven Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft. Ebenso wird bei der Gewichtung der Zeithorizont berücksichtigt, in welchem sich Risiken oder Chancen

für Unternehmen innerhalb einer Industrie materialisieren können. Aus den Titeln, die von MSCI ESG mindestens mit einem Gesamt-ESG-Rating von B bewertet werden, wählt das Fondsmanagement auf Grundlage seines eigenen Research-Prozesses konkrete Titel aus. Durch dieses Vorgehen sollen Titel identifiziert werden, die einerseits von zukünftigen, nachhaltigen Trends profitieren werden und durch ihr Geschäftsmodell sowie die ESG-Performance positiven gesellschaftlichen Mehrwert schaffen können.

Für den Fonds werden vorbehaltlich verfügbarer Daten zu den Emittenten (siehe dazu näher unten) keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- 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;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit Tabak generieren;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit thermischer Kohleverstromung und/oder dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- nach Auffassung des Fondsmanagements in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;
- gegen sonstige Kontroversen verstoßen, wobei der MSCI Bewertungsrahmen so konzipiert ist, dass dieser mit internationalen Normen übereinstimmt, die in zahlreichen weithin akzeptierten globalen Konventionen vertreten sind, darunter die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte (Universal Declaration of Human Rights), die ILO-Erklärung über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und der UN Global Compact.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index in Bezug auf politische Rechte und bürgerliche Freiheiten als „unfrei“ klassifiziert werden.

Der Fonds darf bis zu 49 % des Fondsvermögens in Titel investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Titel Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Die entsprechende Datenkontrolle für jene Wertpapiere, für die Daten bereits vorhanden sind, wird durch die Gesellschaft laufend vorgenommen. Die Kontrolle gilt also für 100 % der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

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

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 157.359.949,51	(225.773.514,06)
Umlaufende Anteile: FV-Klasse	193	(114)
GI-Klasse	111.064	(341.250)
I-Klasse	4.320.522	(5.493.593)
R-Klasse	614.732	(609.217)
T-Klasse	15.875	(139.782)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	22.691	14,42	(13,42)
2. Anleihen	108.780	69,13	(65,60)
3. Sonstige Forderungswertpapiere	0	0,00	(0,00)
4. Sonstige Wertpapiere	15.404	9,79	(9,64)
5. Derivate	-2.084	-1,33	(1,03)
6. Bankguthaben	10.462	6,65	(9,61)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.774	1,76	(1,03)
II. Verbindlichkeiten	-667	-0,42	(-0,33)
III. Fondsvermögen	157.360	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Hochtief	DE0006070006	STK	10.000	10.000	0	0	EUR 71,000000	710.000,00	0,45
Orange	FR0000133308	STK	69.000	0	0	0	EUR 9,426000	650.394,00	0,41
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	10.000	10.000	0	0	EUR 83,440000	834.400,00	0,53
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	28.000	13.500	0	0	EUR 44,900000	1.257.200,00	0,80
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	6.000	6.000	0	0	EUR 131,600000	789.600,00	0,50
IPH Ltd Registered Shares o.N.	AU000000IPH9	STK	150.000	0	0	0	AUD 8,940000	858.707,14	0,55
LightSpeed Commerce Inc. Registered Shares o.N.	CA53229C1077	STK	7.000	7.000	0	0	CAD 53,640000	259.139,38	0,16
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084	STK	12.000	12.000	0	0	CAD 126,360000	1.046.495,74	0,67
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	CA8911021050	STK	10.000	10.000	0	0	CAD 113,380000	782.497,67	0,50
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	12.000	12.000	0	0	CAD 121,660000	1.007.571,00	0,64
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	40.000	70.000	30.000	0	GBP 16,180000	771.026,92	0,49
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	700.000	700.000	0	0	GBP 1,123800	937.169,41	0,60
Keisei Electric Railway	JP3278600006	STK	56.000	0	0	0	JPY 3.110,000000	1.334.763,95	0,85
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	25.000	25.000	0	0	USD 52,600000	1.160.584,26	0,74
Chegg Inc.	US1630921096	STK	20.000	20.000	0	0	USD 30,520000	538.722,92	0,34
Darden Restaurants	US2371941053	STK	4.000	4.000	0	0	USD 149,330000	527.178,85	0,34
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	10.000	10.000	0	0	USD 60,470000	533.692,25	0,34
Ryder System	US7835491082	STK	12.600	12.600	0	0	USD 81,560000	906.982,04	0,58
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	9.000	9.000	0	0	USD 131,770000	1.046.670,49	0,67
Valero Energy	US91913Y1001	STK	11.000	16.000	5.000	0	USD 74,280000	721.133,22	0,46
Verizon	US92343V1044	STK	20.000	20.000	0	0	USD 52,250000	922.289,40	0,59
Interfor Corp. Registered Shares o.N.	CA45868C1095	STK	37.000	37.000	0	0	CAD 40,280000	1.028.579,32	0,64
Topaz Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA89055A2039	STK	80.000	80.000	0	0	CAD 17,740000	979.467,89	0,61
Whitecap Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA96467A2002	STK	200.000	200.000	0	0	CAD 7,410000	1.022.809,62	0,64
Verzinsliche Wertpapiere									
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	2.400	0	1.300	%	100,398000	2.409.552,00	1,53
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591	EUR	2.000	0	3.500	%	97,149500	1.942.990,00	1,23
1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	NO0010757925	NOK	50.000	0	0	%	99,674000	4.994.513,12	3,17
1,125000000% Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2189767515	USD	5.000	0	0	%	96,284500	4.248.907,82	2,70
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08	USD	10.051	0	0	%	101,002105	8.959.641,30	5,69
4,625000000% Cheniere Energy Inc. DL-Notes 2021(21/28)	US16411RAK59	USD	5.000	5.000	0	%	105,750000	4.666.607,83	2,97
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	5.000	0	0	%	100,658000	5.032.900,00	3,20
5,125000000% ARKO Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US041242AA67	USD	2.000	2.000	0	%	96,750000	1.707.779,89	1,09
5,125000000% Bloomin Brands Inc/OSI R.P.LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US094234AA90	USD	3.000	3.000	0	%	101,250000	2.680.817,26	1,69
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75	USD	1.200	0	0	%	110,736500	1.172.797,32	0,74
5,875000000% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04	USD	213	0	137	%	101,814500	191.399,22	0,11
7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)	US247025AE93	USD	11.500	3.000	0	%	125,192500	12.706.533,25	8,06

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11		USD	11.100	700	0 %	108,375000	10.617.029,26	6,75
6,000000000% Sprint Communications Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US852061AS99		USD	2.000	0	0 %	104,241000	1.840.007,06	1,17
4,750000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70		USD	7.200	0	0 %	106,113000	6.742.982,22	4,29
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	90.541.533,02	57,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Aritzia Inc. Subord. Voting Shares o.N.	CA04045U1021		STK	30.000	30.000	0 CAD	52,200000	1.080.782,64	0,69
McDermott International Ltd. Registered Shares DL 1	BMG5924V1063		STK	27.138	0	0 USD	0,400000	9.580,51	0,01
NanoRepro	DE0006577109		STK	130.000	130.000	0 EUR	7,490000	973.700,00	0,62
Verzinsliche Wertpapiere									
4,250000000% Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811		EUR	14.000	0	2.500 %	101,115000	14.156.100,00	9,00
6,000000000% Inside Secure SA EO-Obl. Conv. 2017(22)	FR0013265527		STK	100.000	0	0 %	3,582225	358.222,50	0,23
6,500000000% TUI Cruises GmbH 21/26	XS2342247355		EUR	500	500	0 %	99,763500	498.817,50	0,32
3,500000000% MBT SYSTEMS CV 21/27	CH1118223390		EUR	4.000	4.000	0 %	99,236500	3.969.460,00	2,53
3,500000000% Nidda Healthcare Holding Anl. 17/24	XS1690644668		EUR	1.000	0	0 %	100,134500	1.001.345,00	0,65
4,500000000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GGSB86		EUR	1.500	0	0 %	52,275000	784.125,00	0,50
5,000000000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	5.100	5.100	0 %	97,965000	4.996.215,00	3,18
3,250000000% Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2016(28) Ser.28	AU000XQLQAB5		AUD	3.500	0	0 %	109,596500	2.456.297,83	1,56
1,500000000% Treasury Corp. of Victoria AD-Loan 2020(30)	AU0000078552		AUD	2.000	0	0 %	96,615500	1.237.351,52	0,79
0,950000000% Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2020(25)	CA13509PHN65		CAD	5.000	0	0 %	98,500500	3.399.030,33	2,16
2,600000000% Ontario, Provinz CD-Bonds 2017(27)	CA68323AEE07		CAD	5.000	0	0 %	104,662000	3.611.649,82	2,30
3,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45		USD	2.600	2.600	0 %	104,448500	2.396.770,66	1,52
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	40.929.448,31	26,06
Nicht notierte Wertpapiere									
Sonstige Forderungswertpapiere									
Four Gates AG Inh.Genußsch.v.2006/unbestimmt	DE000A0ERN20		STK	300.000	0	0 EUR	0,000001	0,30	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	0,30	0,00
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
TBF SMART POWER EUR I	DE000A2AQZX9		ANT	133.640	103.830	52.990 EUR	57,510000	7.685.636,40	4,88
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (I)	DE000A2H6798		ANT	25.400	27.600	17.200 USD	344,310000	7.718.524,34	4,91
Summe der Investmentanteile							EUR	15.404.160,74	9,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	146.875.142,37	93,34

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -13			-31.285,65	-0,02
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-10.888,75	-0,01
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-19.846,87	-0,01
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-45.176,74	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-49.501,35	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-45.176,74	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-40.543,22	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-36.218,61	-0,02
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-71.124,40	-0,05
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-66.490,89	-0,04
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -21			-164.004,24	-0,10
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-51.972,55	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-56.606,06	-0,04
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-50.273,60	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-71.124,40	-0,05
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-41.624,38	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-41.778,83	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-37.454,22	-0,02
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-47.647,94	-0,03
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-25.054,06	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	-1.003.793,50	-0,65
Zinsderivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 22.03.2022 3)		XCBT	USD	-11.000.000			100.875,45	0,06
Summe der Zinsterminkontrakte						EUR	100.875,45	0,06
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 11,10 Mio.		OTC					-237.500,82	-0,15
USD/EUR 47,71 Mio.		OTC					-930.951,02	-0,59
JPY/EUR 175,70 Mio.		OTC					-10.097,52	-0,01
AUD/EUR 1,30 Mio.		OTC					-7.516,01	0,00
USD/EUR 3,50 Mio.		OTC					23.237,41	0,01
Geschlossene Positionen								
JPY/EUR 207,70 Mio.		OTC					-18.273,94	-0,01
AUD/EUR 0,05 Mio.		OTC					507,57	0,00
Summe der Devisen-Derivate						EUR	-1.180.594,33	-0,75

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.512.557,86			6.512.557,86	4,14
Bank: National-Bank AG			EUR	995.318,62			995.318,62	0,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SGD	32.054,39			20.921,87	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	567.019,58			547.606,91	0,35
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	19.496,31			12.484,43	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	2.653.337,07			2.341.765,21	1,49
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	41.172,35			28.415,30	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	635,96			757,64	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	225.499,00			1.728,23	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	10.461.556,07	6,65
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	1.581.940,87			1.581.940,87	1,01
Dividendenansprüche			EUR	60.350,17			60.350,17	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	1.826,85			1.826,85	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	1.130.000,00			1.130.000,00	0,72
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.774.117,89	1,77
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-667.354,44		EUR	-667.354,44	-0,42
Fondsvermögen						EUR	157.359.949,51	100 2)
TBF GLOBAL INCOME EUR FV								
Anteilwert						EUR	97,85	
Umlaufende Anteile						STK	193	
TBF GLOBAL INCOME EUR GI								
Anteilwert						EUR	101,41	
Umlaufende Anteile						STK	111.064	
TBF GLOBAL INCOME EUR I								
Anteilwert						EUR	18,41	
Umlaufende Anteile						STK	4.320.522	
TBF GLOBAL INCOME EUR R								
Anteilwert						EUR	105,59	
Umlaufende Anteile						STK	614.732	
TBF GLOBAL INCOME EUR T								
Anteilwert						EUR	103,46	
Umlaufende Anteile						STK	15.875	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 29,35%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 670.576.529,60 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,561650	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,448950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,035450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,839400	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,480000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,978350	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,532100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,133050	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	150.000	150.000	
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338	STK	-	50.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	5.000	17.000	
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	40.000	40.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	-	14.000	
Carrefour	FR0000120172	STK	40.000	40.000	
Daimler AG	DE0007100000	STK	-	18.000	
Danone	FR0000120644	STK	-	24.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	75.000	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	140.000	140.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	20.000	20.000	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	10.000	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	5.000	5.000	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	-	4.000	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	5.000	5.000	
Nokia	FI0009000681	STK	-	300.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	59.000	59.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	-	38.500	
Siemens	DE0007236101	STK	2.000	2.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	115.000	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	21.000	21.000	
BP PLC	GB0007980591	STK	40.000	270.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	10.000	
Hitachi	JP3788600009	STK	10.500	10.500	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	-	33.000	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	-	55.000	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	30.000	
Telenor	NO0010063308	STK	-	55.500	
Yara	NO0010208051	STK	25.000	25.000	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	30.000	73.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	-	40.000	
AT & T	US00206R1023	STK	35.000	35.000	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	5.000	20.000	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	-	129.361	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	-	15.000	
Emerson Electric	US2910111044	STK	-	7.500	
GFL Environmental Inc. Registered Shs (Sub.Vtg) o.N.	CA36168Q1046	STK	20.000	20.000	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	7.000	7.000	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	-	25.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	-	6.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	10.000	30.000	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	3.000	3.000	
Veoneer Inc.	US92336X1090	STK	10.000	10.000	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	31.000	31.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,500000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018/25	XS1811213864	EUR	-	300	
3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21	NO0010572878	NOK	-	100.000	
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03	USD	1.100	6.860	
5,875000000% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US911365BE34	USD	-	4.000	
3,900000000% VMware Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US928563AC98	USD	-	1.100	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.500	2.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1	STK	-	50.000	
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010792625	STK	-	220.757	
Apple Inc.	US0378331005	STK	-	10.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	-	480	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	10.000	10.000	
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	-	12.000	
Limoneira Co. Registered Shares DL -,01	US5327461043	STK	-	40.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,050000000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(23)	XS1907118894	EUR	-	400	
1,625000000% Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR	-	1.500	
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35	USD	-	1.600	
4,625000000% Cheniere Energy Inc. DL-Notes 2020(20/28) 144A	US16411RAJ86	USD	-	5.000	
5,625000000% Constellium SE DL-Notes 2020(20/28) 144A	US21039CAA27	USD	-	1.700	
3,600000000% eBay Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US278642AU75	USD	-	4.200	
4,063000000% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(24)	US345397ZX44	USD	2.000	2.000	
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93	USD	-	17.900	
5,375000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45	USD	-	7.500	
4,625000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76	USD	-	3.500	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	DE000A0YJMM9	ANT	1.400	8.000	
TBF GLOBAL VALUE EUR I	DE000A2JF824	ANT	1.919	42.219	
TBF JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	DE000A2PROC1	ANT	-	163	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			649.928,50
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			24.403,46
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			9.944,29
USD/EUR		EUR			210.651,13
AUD/EUR		EUR			6.067,92
NOK/EUR		EUR			9.572,18

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	TBF GLOBAL INCOME EUR FV	TBF GLOBAL INCOME EUR GI	TBF GLOBAL INCOME EUR I	TBF GLOBAL INCOME EUR R	TBF GLOBAL INCOME EUR T	
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8,85	4.816,38	32.498,10	26.836,63	369,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	62,71	36.525,22	261.556,71	216.253,81	4.120,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	36,76	22.628,01	161.754,29	135.295,75	2.254,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	503,27	301.578,91	2.123.966,53	1.732.326,32	46.714,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-7,97	-5.758,15	-39.800,87	-32.861,81	-776,29
davon negative Habenzinsen	EUR	-7,97	-5.758,15	-39.800,87	-32.861,81	-776,29
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8,90	-5.097,43	-36.210,29	-29.962,52	-564,26
7. Sonstige Erträge	EUR	0,85	440,89	3.080,59	2.558,16	39,45
Summe der Erträge	EUR	595,57	355.133,83	2.506.845,06	2.050.446,34	52.157,20
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,52	-484,37	-2.662,62	-2.128,75	-70,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-192,91	-319.936,62	-999.734,14	-1.159.975,91	-43.212,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4,61	-14.424,05	-36.427,66	-27.349,98	-1.987,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24,83	-3.481,07	-12.888,72	-11.178,94	-1.081,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,11	-351,40	-872,81	-617,77	-102,25
6. Aufwandsausgleich	EUR	-144,08	229.146,42	116.988,37	39.039,40	30.696,21
Summe der Aufwendungen	EUR	-367,06	-109.531,09	-935.597,58	-1.162.211,95	-15.758,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	228,51	245.602,74	1.571.247,48	888.234,39	36.398,37
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.165,41	625.213,44	7.431.716,02	5.661.046,86	900.777,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.647,75	-929.580,58	-9.472.914,05	-7.374.981,22	-969.721,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-482,34	-304.367,14	-2.041.198,03	-1.713.934,36	-68.943,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-253,83	-58.764,40	-469.950,55	-825.699,97	-32.544,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	244,05	-1.279.536,45	-2.456.953,24	-759.487,41	-721.530,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-346,08	1.294.601,68	1.467.591,68	208.100,63	669.761,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-102,03	15.065,23	-989.361,56	-551.386,78	-51.769,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-355,86	-43.699,17	-1.459.312,11	-1.377.086,75	-84.314,52

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	TBF GLOBAL INCOME EUR FV		TBF GLOBAL INCOME EUR GI	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.812,16	EUR	36.341.129,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-448,00	EUR	-1.264.375,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	7.729,77	EUR	-23.177.528,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	20.694,57	EUR	7.280.471,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-12.964,80	EUR	-30.458.000,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	146,29	EUR	-592.369,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-355,86	EUR	-43.699,17
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	244,05	EUR	-1.279.536,45
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-346,08	EUR	1.294.601,68
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.884,36	EUR	11.263.157,49

	TBF GLOBAL INCOME EUR I		TBF GLOBAL INCOME EUR R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	106.844.585,50	EUR	67.892.827,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.630.422,08	EUR	-2.158.961,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-22.166.000,11	EUR	682.649,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	11.645.708,33	EUR	16.213.438,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-33.811.708,44	EUR	-15.530.789,29
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-60.698,39	EUR	-132.125,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.459.312,11	EUR	-1.377.086,75
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-2.456.953,24	EUR	-759.487,41
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.467.591,68	EUR	208.100,63
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	79.528.152,81	EUR	64.907.303,93

	TBF GLOBAL INCOME EUR T	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.683.159,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-13.049.452,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	176.352,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-13.225.804,65
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	93.058,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-84.314,52
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-721.530,87
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	669.761,25
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.642.450,92

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
TBF GLOBAL INCOME EUR FV			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.326,90	6,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-253,83	-1,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.647,75	13,72
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-212,67	-1,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.832,65	-14,68
III. Gesamtausschüttung	EUR	675,50	3,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	675,50	3,50
TBF GLOBAL INCOME EUR GI			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.472.413,21	13,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-58.764,40	-0,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	929.580,58	8,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-265.031,76	-2,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.689.473,63	-15,21
III. Gesamtausschüttung	EUR	388.724,00	3,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	388.724,00	3,50
TBF GLOBAL INCOME EUR I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	12.604.439,49	2,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-469.950,55	-0,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	9.472.914,05	2,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-6.567.404,23	-1,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-11.929.222,92	-2,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.110.775,84	0,72
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	3.110.775,84	0,72
TBF GLOBAL INCOME EUR R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.424.103,98	3,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-825.699,97	-1,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	7.374.981,22	12,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.821.823,23	-11,10
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.151.562,00	3,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.151.562,00	3,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
TBF GLOBAL INCOME EUR T			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-32.544,90	-2,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	969.721,02	61,08
II. Wiederanlage	EUR	937.176,12	59,03

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
TBF GLOBAL INCOME EUR FV				
Auflegung 01.07.2019	EUR	1.100,00	EUR	100,00
2019	EUR	14.496,65	EUR	100,67
2020	EUR	11.812,16	EUR	103,62
2021	EUR	18.884,36	EUR	97,85
TBF GLOBAL INCOME EUR GI				
Auflegung 18.04.2019	EUR	500.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	41.960.394,69	EUR	103,56
2020	EUR	36.341.129,42	EUR	106,49
2021	EUR	11.263.157,49	EUR	101,41
TBF GLOBAL INCOME EUR I				
2018	EUR	102.666.423,86	EUR	18,64
2019	EUR	118.671.589,27	EUR	19,50
2020	EUR	106.844.585,50	EUR	19,45
2021	EUR	79.528.152,81	EUR	18,41
TBF GLOBAL INCOME EUR R				
2018	EUR	35.970.466,93	EUR	106,99
2019	EUR	62.670.691,73	EUR	111,88
2020	EUR	67.892.827,58	EUR	111,44
2021	EUR	64.907.303,93	EUR	105,59
TBF GLOBAL INCOME EUR T				
Auflegung 01.07.2019	EUR	1.342.200,00	EUR	100,00
2019	EUR	15.034.077,69	EUR	101,05
2020	EUR	14.683.159,40	EUR	105,04
2021	EUR	1.642.450,92	EUR	103,46

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 46.364.883,18

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Morgan Stanley Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,34

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,38 %
größter potentieller Risikobetrag	2,25 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,59 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,53

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

BARCLAYS US CORP HIGH YIELD-USD	37,50 %
ML Euro High Yield Index in EUR	37,50 %
MSCI - World Index	25,00 %

Sonstige Angaben

TBF GLOBAL INCOME EUR FV

Anteilwert	EUR	97,85
Umlaufende Anteile	STK	193

TBF GLOBAL INCOME EUR GI

Anteilwert	EUR	101,41
Umlaufende Anteile	STK	111.064

TBF GLOBAL INCOME EUR I

Anteilwert	EUR	18,41
Umlaufende Anteile	STK	4.320.522

TBF GLOBAL INCOME EUR R

Anteilwert	EUR	105,59
Umlaufende Anteile	STK	614.732

TBF GLOBAL INCOME EUR T

Anteilwert	EUR	103,46
Umlaufende Anteile	STK	15.875

	TBF GLOBAL INCOME EUR FV	TBF GLOBAL INCOME EUR GI
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,70 % p.a.	0,88 % p.a.
Ausgabeaufschlag	3%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	EUR 10.000.000
Anlegerkreis	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden	

	TBF GLOBAL INCOME EUR I	TBF GLOBAL INCOME EUR R	TBF GLOBAL INCOME EUR T
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	0,88 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	3%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	-	-	EUR 10.000.000
Anlegerkreis	-	-	-

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

Gesamtkostenquote	
TBF GLOBAL INCOME EUR FV	1,97 %
TBF GLOBAL INCOME EUR GI	0,93 %
TBF GLOBAL INCOME EUR I	1,16 %
TBF GLOBAL INCOME EUR R	1,76 %
TBF GLOBAL INCOME EUR T	0,94 %

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

Transaktionskosten EUR 107.476,45
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 FV keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

TBF SMART POWER EUR I	1,0000 %
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (I)	0,9000 %
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	0,9000 %
TBF GLOBAL VALUE EUR I	0,9000 %
TBF JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	0,1000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

TBF GLOBAL INCOME EUR FV: EUR 0,78 Quellensteuererstattung
TBF GLOBAL INCOME EUR GI: EUR 423,38 Quellensteuererstattung
TBF GLOBAL INCOME EUR I: EUR 2.859,76 Quellensteuererstattung
TBF GLOBAL INCOME EUR R: EUR 2.360,52 Quellensteuererstattung
TBF GLOBAL INCOME EUR T: EUR 32,46 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF GLOBAL INCOME EUR FV: EUR 0,09 Kosten für die Stimmrechtsbevollmächtigung
TBF GLOBAL INCOME EUR GI: EUR 250,16 Kosten für die Stimmrechtsbevollmächtigung
TBF GLOBAL INCOME EUR I: EUR 658,31 Kosten für die Stimmrechtsbevollmächtigung
TBF GLOBAL INCOME EUR R: EUR 452,60 Kosten für die Stimmrechtsbevollmächtigung
TBF GLOBAL INCOME EUR T: EUR 98,18 Kosten für die Stimmrechtsbevollmächtigung

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen

zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR 15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR 3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020

(Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2020 keine Mitarbeiter, da die Personalstellung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Verweis

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF GLOBAL INCOME – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST 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 durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 07. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

GESELLSCHAFTER:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.
sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST