

Jahresbericht zum 30. Juni 2019

TBF SPECIAL INCOME

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF SPECIAL INCOME

in der Zeit vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

Hamburg, im Oktober 2019
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2019	10
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	30

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Wertentwicklung /
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, 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, Anlageinstrumente erworben werden.

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

Aktien und Aktien	
gleichwertige Wertpapiere	bis zu 100 %
Wertpapiere, die keine Aktien	
und Aktien gleichwertige	
Wertpapiere sind	bis zu 100 %
Geldmarktinstrumente	bis zu 100 %
Bankguthaben	bis zu 100 %
Aktienfonds	bis zu 10 %
Rentenfonds	bis zu 10 %
Fonds, die überwiegend	
in Geldmarktinstrumente	
investieren	bis zu 10 %

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

Das Marktrisiko potential beträgt maximal 100%. Die Fondswährung lautet für die Anteilsklassen TBF-SPECIAL INCOME EUR (I) und TBF-SPECIAL INCOME EUR (R) auf Euro. Für die Anteilsklasse TBF-SPECIAL INCOME CHF (R) und 4Q-SPECIAL INCOME CHF (I) lautet die Fondswährung auf Schweizer Franken.

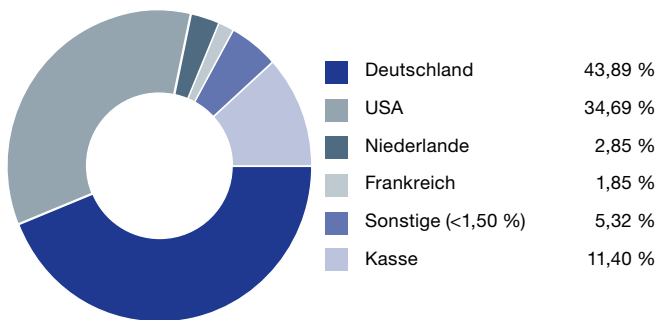
Portfolioübersicht /Sektorgewichtung:

Alle Werte per 30.06.2019		
1&1 DRILLISCH AG	IVANHOE MINES LTD-CL A	SHISEIDO CO LTD
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	SINNERSCHRADER AG
ACTIVISION BLIZZARD INC	KIRKLAND LAKE GOLD LTD	SIRIUS XM RADIO INC
AGNICO EAGLE MINES LTD	KRAFT HEINZ CO/THE	SOFTBANK GROUP CORP
AKASOL AG	LARGO RESOURCES LTD	SONY CORP
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	SPRINT CORP
ALBA SE	MAN SE	STADA ARZNEIMITTEL AG
AMG ADVANCED METALLURGICAL	MATTEL INC	SUNCOR ENERGY INC
ASMALLWORLD AG	MCDERMOTT TEC AMR/US INC	SYZYGY AG
BANQUE FED CRED MUTUEL	MCKESSON EUROPE AG	TAKASHIMAYA CO LTD
BENESSE HOLDINGS INC	MEDION AG	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE
BLACKBERRY LTD	METRO AG	TBF GLOBAL EQUITY LS-
CAMPBELL SOUP CO	MEVIS MEDICAL SOLUTIONS AG	TBF GLOBAL TECHNOLOGY-USD I
CHEGG INC	MICROSOFT CORP	TBF-ATTILA GLOBAL OPP-EUR I
CHENIERE CORP CHRISTI HD	NATIONAL GRID PLC	TBF-EUROPEAN OPPORT-EUR I
CHENIERE ENERGY INC	NEW GOLD INC	TBF-GLOBAL VALUE-EUR I
CHEVRON CORP	NEWMONT GOLDCORP CORP	TBF-JAPAN-JPY I
CLEAN ENERGY FUELS CORP	NINTENDO CO LTD	TBF-SMART POWER-EUR I
CONAGRA BRANDS INC	NOKIA OYJ	TELIA CO AB
CONSTELLIUM NV	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	T-MOBILE USA INC
CONSTELLIUM SE	OIL SEARCH LTD	TOHO TITANIUM CO LTD
DATA MODUL AG	OMRON CORP	TOKAI CARBON CO LTD
DMG MORI AG	ORANO SA	UBISOFT ENTERTAINMENT
ELECTRONIC ARTS INC	OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	UMICORE
EQUINIX INC	PARAGON GMBH & CO KGAA	US TREASURY N/B
ERICSSON LM-B SHS	PARAGON UI-A-S	VALERO ENERGY CORP
EUWAX AG	PRETIUM RESOURCES INC	VECTRON SYSTEMS AG
FACEBOOK INC-CLASS A	PRYSMIAN SPA	VERMATRIX SA
FAIR VALUE REIT-AG	PULSION MEDICAL SYSTEMS-REG	WALGREENS BOOTS ALLIANCE
FAST RETAILING CO LTD	PVA TEPLA AG	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC
FRANCO-NEVADA CORP	QANTRADE ADAPTV LS STR UI-I	WALT DISNEY CO/THE
GENERAL MILLS INC	RAKUTEN INC	WCM BETEILIGUNGS & GRUND AG
HOMAG GROUP AG	RANGE RESOURCES CORP	WELBILT INC
HWA AG	RENK AG	WEST FRASER TIMBER CO LTD
I:FAO AG	SAIPEM FINANCE INTL BV	WESTAG & GETALIT -VORZ AKT
INNOGY SE	SEEING MACHINES LTD	XTRACKER GOLD ETC EUR HDG
INNOGY SE-TEND	SEMPRA ENERGY	ZYNGA INC - CL A
INSIDE SECURE SA	SERVICEWARE SE	

Portfolioübersicht /Sektorgewichtung:

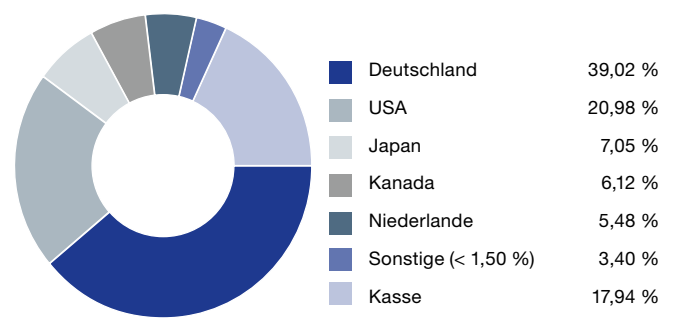
30.06.2018

Regionen

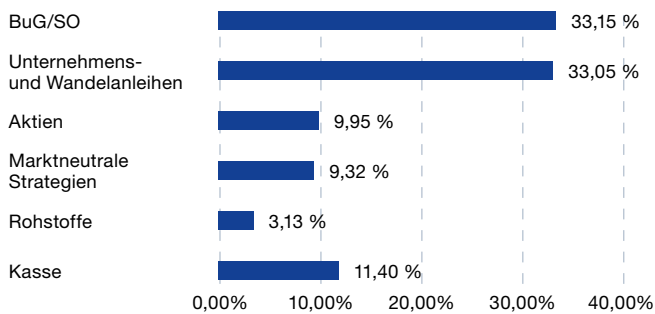


30.06.2019

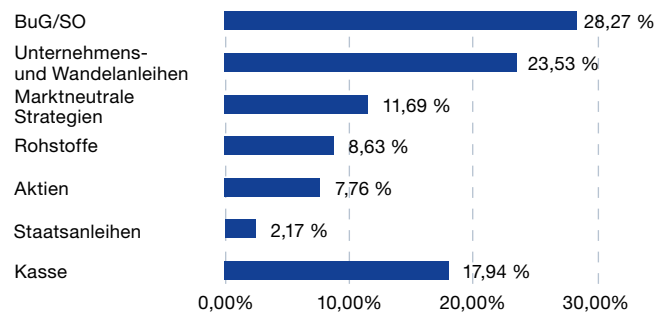
Regionen



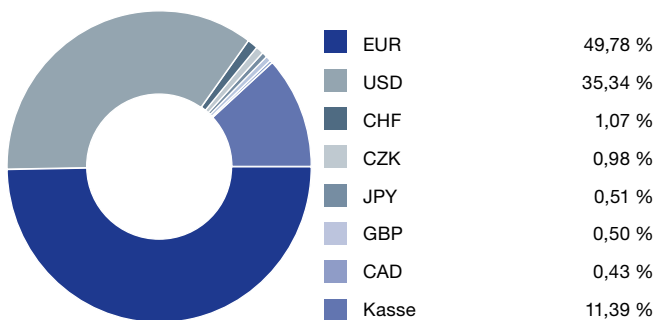
Bausteinstruktur



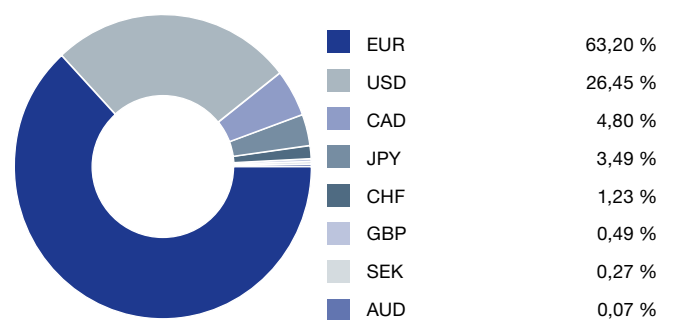
Bausteinstruktur



Währungen



Währungen



2) Wertentwicklung / Veräußerungsergebnisse

TBF-SPECIAL INCOME-EUR I



Im Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 lag die Wertentwicklung der EUR (I) – Tranche inkl. Ausschüttungen bei 0,71 %¹.

TBF-SPECIAL INCOME-EUR R



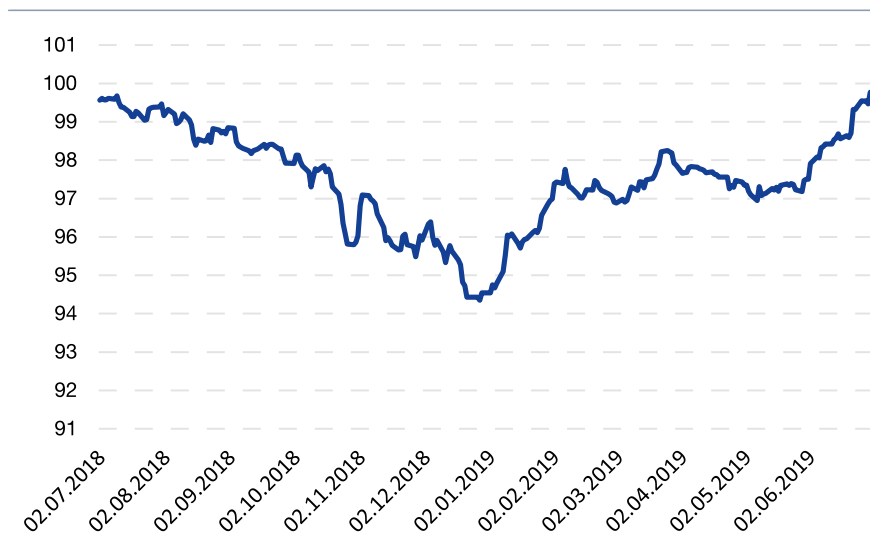
Im Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 lag die Wertentwicklung der EUR (R) – Tranche inkl. Ausschüttungen bei 0,14 %¹.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

2) Wertentwicklung / Veräußerungsergebnisse

TBF-SPECIAL INCOME-CHF I



Im Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 lag die Wertentwicklung der CHF (I) – Tranche inkl. Ausschüttungen bei 0,21 %³.

TBF-SPECIAL INCOME-CHF R



Im Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 lag die Wertentwicklung der CHF (R) – Tranche inkl. Ausschüttungen bei -0,16 %⁴.

³ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

⁴ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SPECIAL INCOME-EUR I
Realisierte Gewinne	27.143.702,22 €
Realisierte Verluste	-42.089.021,33€
Ergebnis Veräußerungsgeschäfte	-14.945.319,11€
Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SPECIAL INCOME-EUR R
Realisierte Gewinne	23.644.959,43 €
Realisierte Verluste	-36.778.403,52 €
Ergebnis Veräußerungsgeschäfte	-13.133.444,09 €
Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SPECIAL INCOME-CHF I
Realisierte Gewinne	1.451.546,57 €
Realisierte Verluste	-1.241.251,43 €
Ergebnis Veräußerungsgeschäfte	210.295,14 €
Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SPECIAL INCOME-CHF R
Realisierte Gewinne	443.298,45 €
Realisierte Verluste	-373.854,74 €
Ergebnis Veräußerungsgeschäfte	69.443,71 €

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus Veräußerungen von Aktien, Renten sowie durch Futures- und Devisentermingeschäften erzielt. In den Anteilsklassen CHF (R) und CHF (I) kamen Gewinne / Verluste aus der Absicherung des CHF hinzu.

3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren und anderen Investmentvermögen. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde minimiert durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzeltitel.

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 Investitions-

vermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,02 % und 4,28 %.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf

Aktien und Anleihenanlagen. Durch die aktive Steuerung der Duration wurden die Zinsänderungsrisiken minimiert.

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

Durch die konsequente Anlage in liquide Werte konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. So ist das Investmentvermögen innerhalb von 10 Tagen zu 81,43 % liquidierbar. Nach 10 Tagen sind weitere 4,04 % 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 operationalen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken

und Rechtsrisiken, sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Zur Vermeidung technischer Risiken hat das Auslagerungsunternehmen unter anderem einen Notfallplan implementiert, der im Berichtsjahr aktualisiert wurde. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Produktrisiken werden durch die Weiterentwicklung, sowie der ständigen Verbesserung der Fonds und deren Strukturen im Rahmen vorgegebener Parameter entgegengewirkt.

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.

TBF Global Asset Management GmbH ist Fondsmanager aller 4Q-Fonds (seit Dezember 2018 TBF anstelle 4Q) und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Investmentvermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken aus dem In- und Ausland.

5) Sonstige Hinweise

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen:	EUR 737.252.663,45	(805.654.073,76)
Umlaufende Anteile:	Stück CHF (I)-Klasse	137.405 (142.298)
	Stück CHF (R)-Klasse	35.193 (49.929)
	Stück EUR (I)-Klasse	3.089.343 (3.217.209)
	Stück EUR (R)-Klasse	2.594.874 (2.916.238)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	345.311	46,84	(52,76)
2. Anleihen	186.195	25,26	(31,52)
3. Zertifikate	17.992	2,44	(2,43)
4. Sonstige Wertpapiere	52.216	7,08	(6,98)
5. Derivate	-2.648	-0,36	(-1,03)
6. Bankguthaben	135.518	18,38	(6,86)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.572	0,48	(0,62)
II. Verbindlichkeiten			
	-903	-0,12	(-0,14)
III. Fondsvermögen			
	737.253	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691		STK	45.242	93.000	47.758	EUR	27,300000	1.235.106,60	0,17
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9		STK	23.000	3.000	3.600	EUR	41,500000	954.500,00	0,13
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	106.318	21.018	6.000	EUR	74,000000	7.867.532,00	1,07
DMG MORI	DE0005878003		STK	490.574	130.074	29.500	EUR	43,600000	21.389.026,40	2,90
Drillisch	DE0005545503		STK	53.540	0	31.460	EUR	29,320000	1.569.792,80	0,21
EUWAX	DE0005660104		STK	61.920	7.362	3.000	EUR	63,000000	3.900.960,00	0,53
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	250.000	173.000	0	EUR	41,700000	10.425.000,00	1,41
Inside Secure	FR0010291245		STK	266.506	266.506	0	EUR	1,698000	452.527,19	0,06
MAN SE	DE0005937007		STK	55.000	283.981	468.981	EUR	57,500000	3.162.500,00	0,43
Medion	DE0006605009		STK	480.489	112.489	75.000	EUR	15,100000	7.255.383,90	0,98
MeVis Medical Solutions AG	DE000A0LBFE4		STK	59.500	6.559	14.500	EUR	29,600000	1.761.200,00	0,24
Nokia	FI0009000681		STK	157.000	427.000	270.000	EUR	4,366000	685.462,00	0,09
Prysmian	IT0004176001		STK	80.000	80.000	0	EUR	18,150000	1.452.000,00	0,20
PVA TePla	DE0007461006		STK	95.406	137.407	42.001	EUR	13,500000	1.287.981,00	0,17
Renk	DE0007850000		STK	34.029	11.497	2.900	EUR	107,000000	3.641.103,00	0,49
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	155.800	45.800	0	EUR	17,950000	2.796.610,00	0,38
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907		STK	605.000	86.380	60.000	EUR	13,000000	7.865.000,00	1,07
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	374.486	138.456	138.170	EUR	85,000000	31.831.310,00	4,32
Syzygy	DE0005104806		STK	413.260	105.902	0	EUR	9,660000	3.992.091,60	0,54
Ubisoft Entertainment	FR0000054470		STK	20.000	20.000	0	EUR	68,840000	1.376.800,00	0,19
Umicore	BE0974320526		STK	19.197	19.197	0	EUR	28,200000	541.355,40	0,07
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33		STK	2.029.700	4.700	275.000	EUR	4,690000	9.519.293,00	1,29
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231		STK	57.722	51.722	25.000	EUR	25,100000	1.448.822,20	0,20
Oil Search	PG0008579883		STK	120.901	120.901	0	AUD	7,070000	526.676,77	0,07
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	1.100.000	1.100.000	0	CAD	7,900000	5.839.465,11	0,79
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	103.200	143.200	170.000	CAD	111,150000	7.708.013,31	1,05
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	220.000	220.000	0	CAD	56,420000	8.340.825,86	1,13
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047		STK	522.635	899.932	377.297	CAD	1,810000	635.668,01	0,09
New Gold	CA6445351068		STK	6.000.000	6.000.000	0	CAD	1,270000	5.120.451,57	0,69
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	630.000	630.000	0	CAD	13,090000	5.541.578,47	0,75
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052		STK	55.000	55.000	0	CAD	59,700000	2.206.430,80	0,30
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	336.994	186.994	0	CHF	2,090000	634.205,99	0,09
Logitech International	CH0025751329		STK	29.000	54.000	25.000	CHF	39,010000	1.018.675,43	0,14
National Grid	GB00BDR05C01		STK	155.000	155.000	0	GBP	8,358000	1.447.798,39	0,20
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000		STK	64.000	64.000	0	JPY	2.508,000000	1.308.112,95	0,18
Fast Retailing	JP3802300008		STK	3.700	7.700	4.000	JPY	65.130,000000	1.963.905,30	0,27
Nintendo	JP3756600007		STK	8.200	3.100	4.500	JPY	39.490,000000	2.638.995,97	0,36

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Omron	JP3197800000		STK	33.000	80.000	87.000	JPY 5.620,000000	1.511.429,85	0,21
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	170.000	0	0	JPY 1.742,000000	2.413.430,59	0,33
Rakuten	JP3967200001		STK	100.000	100.000	0	JPY 1.280,000000	1.043.152,28	0,14
Shiseido	JP3351600006		STK	26.000	26.000	0	JPY 8.121,000000	1.720.761,18	0,23
Sony	JP3435000009		STK	47.000	47.000	0	JPY 5.648,000000	2.163.367,43	0,29
Takashimaya	JP3456000003		STK	126.000	126.000	0	JPY 1.181,000000	1.212.713,42	0,16
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	230.000	0	0	JPY 1.093,000000	2.048.734,77	0,28
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	100.000	55.000	155.000	JPY 1.124,000000	916.018,09	0,12
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	100.000	200.000	100.000	SEK 88,100000	833.767,09	0,11
TeliaSonera	SE0000667925		STK	300.000	600.000	300.000	SEK 41,240000	1.170.870,20	0,16
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	176.500	390.100	309.600	USD 51,240000	7.941.221,41	1,08
BlackBerry	CA09228F1036		STK	220.000	220.000	0	USD 7,460000	1.441.102,87	0,20
Campbell Soup	US1344291091		STK	62.000	62.000	113.000	USD 40,070000	2.181.446,20	0,30
Chegg Inc.	US1630921096		STK	40.902	20.000	80.000	USD 38,590000	1.385.966,70	0,19
Chevron Corp.	US1667641005		STK	21.000	26.000	35.000	USD 124,440000	2.294.630,55	0,31
ConAgra Foods	US2058871029		STK	113.000	183.000	70.000	USD 26,520000	2.631.391,32	0,36
Constellium	NL0010489522		STK	620.000	145.000	0	USD 10,040000	5.465.864,69	0,74
General Mills	US3703341046		STK	24.000	48.000	128.000	USD 52,520000	1.106.800,72	0,15
Mattel	US5770811025		STK	140.000	140.000	0	USD 11,210000	1.378.056,81	0,19
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	141.200	151.600	122.400	USD 38,470000	4.769.692,23	0,65
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060		STK	587.823	34.000	130.000	USD 2,340000	1.207.802,45	0,16
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	14.600	14.600	0	USD 137,440000	1.761.973,92	0,24
Suncor Energy Inc.	CA8672241079		STK	50.000	175.000	173.000	USD 31,160000	1.368.046,71	0,19
The Walt Disney	US2546871060		STK	12.700	12.700	26.000	USD 139,640000	1.557.209,47	0,21
Valero Energy	US91913Y1001		STK	44.000	44.000	0	USD 85,610000	3.307.582,21	0,45
ALBA	DE0006209901		STK	84.238	19.938	7.700	EUR 73,500000	6.191.493,00	0,84
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3		STK	183.000	183.000	0	EUR 37,650000	6.889.950,00	0,93
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	225.000	225.000	0	EUR 16,075000	3.616.875,00	0,49
Cheniere Energy	US16411R2085		STK	40.000	0	0	USD 68,450000	2.404.179,65	0,33
Clean Energy Fuels Corp. Registered Shares o.N.	US1844991018		STK	399.621	444.410	44.789	USD 2,670000	936.899,57	0,13
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	42.000	50.000	19.500	USD 101,260000	3.734.398,74	0,51
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	10.000	33.000	34.500	USD 193,000000	1.694.692,01	0,23
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	23.000	23.000	97.000	USD 31,040000	626.877,99	0,09
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	25.000	25.000	0	USD 133,960000	2.940.685,78	0,40
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094		STK	24.000	24.000	0	USD 113,530000	2.392.518,77	0,32
Walgreens Boots Alliance	US9314271084		STK	28.800	28.800	0	USD 54,670000	1.382.531,50	0,19
Zynga Inc. Registered Shares DL -,01	US98986T1088		STK	400.000	100.000	100.000	USD 6,130000	2.153.049,13	0,29
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	55.000	80.000	25.000	USD 47,200000	2.279.492,47	0,31
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	140.000	140.000	0	CAD 4,160000	391.358,40	0,05
Fair Value REIT	DE000A0MW975		STK	97.905	167.905	70.000	EUR 8,400000	822.402,00	0,11
Verzinsliche Wertpapiere									
0,746000000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)	XS0212581564		EUR	2.100	0	0	% 64,330500	1.350.940,50	0,18
6,000000000% Inside Secure SA EO-Obl. Conv. 2017(22)	FR0013265527		STK	350.000	0	0	% 3,448498	1.206.974,30	0,16
4,875000000% Orano S.A. EO-MTN 09/24	FR0010804500		EUR	4.150	0	7.350	% 114,179000	4.738.428,50	0,64
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	11.300	150	0	% 103,892500	11.739.852,50	1,59

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	17.000	2.000	0	% 105,683000	17.966.110,00	2,44
5,875000000% Constellium N.V. DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04		USD	250	250	0	% 103,265774	226.688,71	0,03
4,750000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/24)	XS1684384511		USD	200	200	0	% 102,348500	179.740,09	0,02
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03		USD	20.700	0	0	% 108,356000	19.695.036,22	2,67
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08		USD	20.895	2.095	0	% 108,125000	19.838.186,55	2,69
0,125000000% Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25) 144A	US163092AC35		USD	1.500	1.500	0	% 100,285000	1.320.871,93	0,18
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75		USD	3.500	0	0	% 115,250000	3.541.950,21	0,48
6,625000000% Constellium N.V. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US210383AF21		USD	3.200	0	0	% 104,375000	2.932.783,07	0,40
10,625000000% McDermott Tech.(Amer)/(US)Inc. DL-Notes 2018(18/24) 144A	US58003XAA00		USD	4.500	4.500	0	% 93,998000	3.714.194,14	0,50
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11		USD	4.000	4.000	0	% 102,625000	3.604.513,32	0,49
5,375000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45		USD	7.000	7.000	0	% 104,257374	6.408.233,02	0,87
7,875000000% Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/23)	US85207UAF21		USD	15.000	0	0	% 108,750000	14.323.659,83	1,94
2,250000000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WG10		USD	18.000	18.000	0	% 100,839844	15.938.158,60	2,16
3,450000000% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 16/26	US931427AQ19		USD	5.000	5.000	0	% 100,821000	4.426.438,95	0,60
0,250000000% Chegg Inc. DL-Exch. Nts 2018(23) 144A	US163092AB51		USD	2.000	2.000	0	% 151,582000	2.662.018,70	0,36
Zertifikate									
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	187.200	337.200	300.000	EUR 96,110000	17.991.792,00	2,44
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	418.439.169,33	56,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Homag Group AG	DE0005297204		STK	300.000	55.574	25.000	EUR 45,200000	13.560.000,00	1,84
i:FAO	DE0006224520		STK	61.890	0	10.000	EUR 33,800000	2.091.882,00	0,28
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	156.074	74.590	71.516	EUR 9,840000	1.535.768,16	0,21
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	241.723	55.000	23.277	EUR 108,000000	26.106.084,00	3,54
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	26.000.000	26.000.000	0	GBP 0,031600	918.194,01	0,12
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426		STK	91.000	91.000	0	GBP 6,900000	701.721,05	0,10
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	1.123.706	155.706	152.000	EUR 26,800000	30.115.320,80	4,08
Tungsten Corp.	GB00B720Q502		STK	603.163	603.163	858.943	GBP 0,475000	320.186,00	0,04
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1		STK	135.000	0	0	EUR 14,100000	1.903.500,00	0,26
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904		STK	155.700	43.655	24.300	EUR 22,000000	3.425.400,00	0,46
Verzinsliche Wertpapiere									
3,750000000% Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316		EUR	5.000	0	0	% 109,914500	5.495.725,00	0,75
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35		USD	2.500	2.500	0	% 105,256000	2.310.576,46	0,31
4,250000000% Constellium N.V. EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811		EUR	28.949	500	0	% 103,563500	29.980.597,62	4,07
2,875000000% Equinix EO-Nts 17/25	XS1679781424		EUR	8.500	0	0	% 104,491500	8.881.777,50	1,20
4,500000000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	3.500	0	0	% 93,925500	3.287.392,50	0,45
5,000000000% Range Resources DL-Nts 17/23	US75281ABA60		USD	500	0	0	% 96,590000	424.068,14	0,06
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	131.058.193,24	17,77

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% T-Mobile USA Inc. (ESCROW) DL-Notes 2015(15/26)	US87299ATL88		USD	20.700	20.700	0	%	0,000001	0,18	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	0,18	0,00
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	DE000A0YJMM9		ANT	9.480	2.446	0	EUR	1.126,830000	10.682.348,40	1,45
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR (I)	DE000A2DMUS3		ANT	70.800	0	0	EUR	90,670000	6.419.436,00	0,87
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF8R4		ANT	10.000	0	0	EUR	91,820000	918.200,00	0,12
TBF GLOBAL VALUE EUR I	DE000A2JF824		ANT	35.000	0	0	EUR	85,770000	3.001.950,00	0,41
TBF SMART POWER EUR I	DE000A2AQZX9		ANT	246.500	0	3.000	EUR	40,580000	10.002.970,00	1,36
TBF JAPAN JPY I	DE000A14P808		ANT	31.500	0	0	JPY	11.199,810000	2.875.139,68	0,39
4Q-GROWTH FONDS Inhaber-Anteile USD (I)	DE000A2H6798		ANT	55.800	0	0	USD	262,050000	12.839.610,13	1,74
Gruppenfremde Investmentanteile										
PARAGON UI Inhaber-Anteile S	DE000A1J31Z1		ANT	45.500	0	0	EUR	114,010000	5.187.455,00	0,70
QanTRADE Adaptive L/S Strat.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DMV40		ANT	3.274	0	0	EUR	88,350000	289.257,90	0,04
Summe der Investmentanteile								EUR	52.216.367,11	7,08
Summe Wertpapiervermögen								EUR	601.713.729,86	81,61
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl -94					-698.525,00	-0,09
NIKKEI 225 Future 13.09.2019		XOSE	EUR	Anzahl -112					-73.020,66	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019		XCME	EUR	Anzahl -725					-1.574.011,06	-0,21
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019		XCME	EUR	Anzahl -128					105.325,55	0,01
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019		XCME	EUR	Anzahl -12					7.771,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-2.232.460,17	-0,30
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
JPY/EUR 3.056,00 Mio.		OTC							-541.441,00	-0,07
USD/EUR 181,28 Mio.		OTC							399.415,33	0,05
CAD/EUR 13,37 Mio.		OTC							-126.547,25	-0,02
GBP/EUR 2,76 Mio.		OTC							106.974,74	0,01
CAD/EUR 1,30 Mio.		OTC							-17.923,56	0,00
USD/EUR 9,13 Mio.		OTC							10.648,97	0,00
USD/EUR 1,70 Mio.		OTC							7.834,97	0,00
USD/EUR 3,80 Mio.		OTC							20.326,56	0,00
USD/EUR 24,30 Mio.		OTC							317.128,55	0,04
CAD/EUR 0,90 Mio.		OTC							-5.592,13	0,00
JPY/EUR 210,00 Mio.		OTC							10.209,41	0,00
CAD/EUR 27,50 Mio.		OTC							-187.547,71	-0,03
CAD/EUR 5,30 Mio.		OTC							-42.654,18	-0,01
CAD/EUR 4,80 Mio.		OTC							-30.125,04	0,00
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 75,30 Mio.		OTC							-582.776,64	-0,08

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
CAD/EUR 4,70 Mio.		OTC						-22.189,13	0,00
GBP/EUR 2,05 Mio.		OTC						65.390,36	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 4,20 Mio.		OTC						55.234,02	0,01
CHF/EUR 13,05 Mio.		OTC						171.620,01	0,02
Geschlossene Positionen									
CHF/EUR 1,45 Mio.		OTC						-11.896,70	0,00
CHF/EUR 1,25 Mio.		OTC						-12.147,67	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-416.058,09	-0,06
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	104.477.267,06				104.477.267,06	14,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			SEK	47.496,98				4.495,05	0,00
			GBP	11.480,94				12.830,73	0,00
			DKK	2.333,50				312,66	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	8.013.686,99				7.215.962,35	0,98
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.744,54				179,66	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	22.023.417,99				19.338.295,64	2,63
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	0,12				0,08	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	548.347.324,00				4.468.826,24	0,61
Summe der Bankguthaben							EUR	135.518.169,47	18,39
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	3.265.138,38				3.265.138,38	0,44
Dividendenansprüche			EUR	130.471,96				130.471,96	0,02
Kuponforderung			EUR	176.833,96				176.833,96	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.572.444,30	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-903.161,92			EUR	-903.161,92	-0,12
Fondsvermögen							EUR	737.252.663,45	100²⁾
TBF SPECIAL INCOME CHF I									
Anteilwert							CHF	98,27	
Umlaufende Anteile							STK	137.405	
TBF SPECIAL INCOME CHF R									
Anteilwert							CHF	121,51	
Umlaufende Anteile							STK	35.193	
TBF SPECIAL INCOME EUR I									
Anteilwert							EUR	128,04	
Umlaufende Anteile							STK	3.089.343	
TBF SPECIAL INCOME EUR R									
Anteilwert							EUR	125,51	
Umlaufende Anteile							STK	2.594.874	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 4,75%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 189.862.200,91 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,622950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,488150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,110550	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,463450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,894800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,705000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,710000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,566500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,138850	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XOSE	OSAKA EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
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					
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	-	71.000	
First Quantum Minerals	CA3359341052	STK	100.000	300.000	
ABB	CH0012221716	STK	-	100.000	
O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien KC 10	CZ0009093209	STK	-	280.000	
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	-	4.600	
AUDI	DE0006757008	STK	400	400	
BASF	DE000BASF111	STK	60.000	60.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	93.100	114.400	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	18.000	18.000	
Biotest	DE0005227201	STK	11.401	49.401	
Continental	DE0005439004	STK	26.500	26.500	
Daimler	DE0007100000	STK	80.000	110.000	
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0	STK	-	480.308	
Diebold Nixdorf AG	DE000A0CAYB2	STK	348	445.348	
Diebold Nixdorf AG wg Barabfindung	DE000DUM9537	STK	445.348	445.348	
Henkel	DE0006048432	STK	20.300	20.300	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	383.500	383.500	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	-	180.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	250.000	250.000	
Luxottica	IT0001479374	STK	150.000	150.000	
LVMH	FR0000121014	STK	6.000	6.000	
MAN z.Verkauf eing.Stammaktien	DE000A1KRDS5	STK	80.002	80.002	
MAN	DE0005937031	STK	4.377	136.377	
Orange	FR0000133308	STK	166.000	166.000	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	29.000	
paragon	DE0005558696	STK	5.000	63.998	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	54.200	
SHW	DE000A1JBPV9	STK	11.862	65.000	
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	NL0000817179	STK	8.896	45.036	
Suez S.A.	FR0010613471	STK	-	190.000	
Telecom Italia	IT0003497168	STK	-	2.000.000	
Uniper	DE000UNSE018	STK	100.000	190.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	38.700	38.700	
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	GB00BFXZC448	STK	80.000	80.000	
Barclays	GB0031348658	STK	1.300.000	1.300.000	
Barratt Developments	GB0000811801	STK	450.000	450.000	
BT	GB0030913577	STK	850.000	850.000	
Centrica	GB00B033F229	STK	1.800.000	3.200.000	
Lloyds	GB0008706128	STK	2.800.000	2.800.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	70.000	
Sophos Group	GB00BYZFZ918	STK	338.600	338.600	
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	1.500.000	1.500.000	
United Utilities Group	GB00B39J2M42	STK	400.000	400.000	
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	415.000	415.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	202.000	202.000	
Daifuku	JP3497400006	STK	43.000	43.000	
Harmonic Drive Systems Inc. Registered Shares o.N.	JP3765150002	STK	50.000	74.000	
Hitachi	JP3788600009	STK	35.000	35.000	
Isuzu Motors	JP3137200006	STK	64.000	64.000	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	130.000	130.000	
Mitsubishi	JP3898400001	STK	125.000	125.000	
Nabtesco	JP3651210001	STK	75.000	75.000	
Nidec	JP3734800000	STK	3.600	26.000	
Panasonic	JP3866800000	STK	100.000	100.000	
Sumisho	JP3400400002	STK	-	34.000	
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	-	37.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	29.000	29.000	
Sumco	JP3322930003	STK	-	63.500	
Yamato Transport	JP3940000007	STK	30.000	30.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	117.000	117.000	
Zozo	JP3399310006	STK	54.000	54.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	-	61.600	
Hexagon B	SE0000103699	STK	75.000	75.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	11.300	11.300	
AT & T	US00206R1023	STK	-	90.000	
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	116.000	116.000	
Checkpoint Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US1628281073	STK	2.605	2.605	
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011	STK	171.000	171.000	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	-	45.000	
Elbit Systems Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010811243	STK	7.800	7.800	
Emerson Electric	US2910111044	STK	45.000	45.000	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	100.000	328.000	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	-	25.500	
Iamgold	CA4509131088	STK	964.000	1.664.000	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	24.000	24.000	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	12.000	12.000	
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	-	45.000	
Kinross Gold	CA4969024047	STK	1.540.000	2.530.000	
Live Nation	US5380341090	STK	18.000	18.000	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	24.000	24.000	
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	STK	-	12.300	
Quanta Services	US74762E1029	STK	51.000	51.000	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	11.600	11.600	
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL -,01	MHY7542C1066	STK	80.000	380.000	
Scorpio Tankers	MHY7542C1306	STK	28.000	28.000	
ServiceNow	US81762P1021	STK	15.000	15.000	
Skechers U.S.A. Inc.	US8305661055	STK	86.000	86.000	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	21.100	21.100	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	38.000	38.000	
US Silica Holdings	US90346E1038	STK	68.000	68.000	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	20.499	43.499	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A269MZ9	STK	2.414	13.414	
TAG Colonia-Immobilien	DE0006338007	STK	-	319.415	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Smart Metering Systems PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4X1RC86	STK	-	280.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,375000000% Belden Inc. EO-Notes 2017 22/27	XS1640668940	EUR	-	20.800	
6,125000000% Bombardier EO-Nts Reg.S 10/21	XS0552915943	EUR	-	3.000	
6,000000000% InterXion Holding EO-Nts Reg.S 13/20	XS0946728564	EUR	-	4.250	
3,625000000% James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261	EUR	5.000	5.000	
2,875000000% Nassa Topco AS EO-Notes 17/24	XS1589980330	EUR	4.000	4.000	
2,875000000% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	5.100	5.100	
2,250000000% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459600	EUR	6.000	6.000	
5,500000000% AT & T Inc. LS-Notes 2007(27)	XS0291949120	GBP	-	7.000	
4,125000000% Kraft Heinz Foods Co. LS-Notes 2015(15/27)	XS1253559865	GBP	-	7.000	
5,625000000% Vodafone Group PLC LS-Medium-Term Notes 2003(25)	XS0181816652	GBP	-	1.000	
6,250000000% American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2018(18/26)	US02406PAY60	USD	1.500	5.000	
3,250000000% Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US68389XBN49	USD	3.000	3.000	
5,875000000% Vista Outdoor Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US928377AB61	USD	2.500	2.500	
6,750000000% KME AG Senior Notes v.18(18/23) Reg.S	XS1756722069	EUR	-	3.000	
7,000000000% Schumann S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1454980159	EUR	2.000	2.000	
6,500000000% Starfruit Finco BV/US HLD.LLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1885682036	EUR	4.000	4.000	
5,000000000% Tenneco Inc. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1639490918	EUR	7.000	7.000	
3,750000000% Unitymedia GmbH Notes v.15(21/27) Reg.S	XS1199438174	EUR	3.000	3.000	
7,000000000% InterGen N.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	XS0940700668	USD	3.000	3.000	
Zertifikate					
Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DISC.Z 05.10.18 Roche Holding	CH0385003493	STK	-	23.600	
Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Express Z.06.08.18 K&S	CH0281546611	EUR	-	1.750	
Andere Wertpapiere					
ANF Immobilien S.A. Actions Port. (C.R.) EO 4	FR0000063091	STK	-	100.000	
Icade	FR0000035081	STK	27.273	27.273	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	155.000	155.000	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	7.000	107.000	
Biotest Vz.	DE0005227235	STK	9.400	119.400	
Linde	DE0006483001	STK	128.026	157.674	
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108	STK	-	1.000.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	44.000	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	3.200	4.950	
Amazon.com	US0231351067	STK	3.690	3.690	
Apple	US0378331005	STK	25.000	25.000	
Apptio Class A	US03835C1080	STK	-	55.000	
Barrick Gold	CA0679011084	STK	349.000	599.000	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	-	18.000	
Criteo S.A.	US2267181046	STK	36.000	36.000	
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068	STK	54.000	54.000	
Mondelez	US6092071058	STK	-	55.000	
Nice	US6536561086	STK	-	17.000	
NVIDIA	US67066G1040	STK	27.500	27.500	
Orbcomm Inc. Registered Shares DL -,01	US68555P1003	STK	-	190.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Qualcomm	US7475251036	STK	23.300	23.300	
Splunk	US8486371045	STK	24.000	24.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,250000000% CEVA Logistics Finance B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1860570404	EUR	7.000	7.000	
2,750000000% Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1884813293	EUR	4.750	4.750	
2,450000000% Apple Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US037833BZ29	USD	8.000	8.000	
3,350000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CJ77	USD	3.250	3.250	
3,200000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CR93	USD	8.750	8.750	
0,250000000% Chegg Inc. DL-Exch. Notes 18/23	US163092AA78	USD	-	3.000	
5,375000000% CyrusOne L.P./Finance Corp. DL-Notes 2018(18/27)	US23283PAK03	USD	-	3.000	
7,000000000% First Data Corp. DL-Notes 2015(15/23) 144A	US319963BP82	USD	1.000	19.000	
5,875000000% Lions Gate Cap. Hldgs. LLC DL-Notes 2018(18/24) Reg.S	USU53644AA51	USD	-	5.000	
5,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2011(41)	US594918AM64	USD	7.000	7.000	
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93	USD	15.200	15.200	
8,000000000% Orbcomm Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US68555PAA84	USD	-	2.215	
5,500000000% Rayonier A.M. Products Inc. DL-Notes 14/24	US75508EAA64	USD	4.000	4.000	
2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81	USD	40.000	80.000	
2,875000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284V99	USD	25.000	25.000	
2,625000000% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286B18	USD	37.000	37.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
STADA Arzneimittel AG z.Verkauf einger.Namens-Aktien	DE000A2NBUK2	STK	131.170	131.170	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR R	DE000A2JF8J1	ANT	-	1.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Fieldroad Fund Inhaber-Anteile I1 o.N.	LI0255630985	ANT	-	17.340	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: CBOE VOLATILITY IND.		USD			747,20
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			98.990,11
Basiswert: DAX Index		EUR			275.144,39
Basiswert: S&P 500 Index		USD			685.750,31
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
HKD/EUR		EUR			1.546,64
GBP/EUR		EUR			28.656,72
JPY/EUR		EUR			112.662,01
USD/EUR		EUR			711.801,48
CAD/EUR		EUR			47.367,19
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			52.748,08
USD/EUR		EUR			25.548,58

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		TBF SPECIAL INCOME CHF I	TBF SPECIAL INCOME CHF R	TBF SPECIAL INCOME EUR I	TBF SPECIAL INCOME EUR R
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	104.824,42	37.350,17	3.553.809,78	3.034.878,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	38.739,63	12.088,53	1.310.846,91	1.101.866,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.249,58	1.324,06	142.539,14	120.317,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	178.064,05	55.480,85	5.961.703,25	5.042.582,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.313,19*)	-1.356,04*)	-143.727,07*)	-122.147,63*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.600,14	1.170,62	120.891,59	103.659,71
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.580,87	-1.741,89	-188.164,45	-158.717,78
8. Sonstige Erträge	EUR	854,07	532,06	29.405,50	24.235,06
Summe der Erträge	EUR	320.437,83	104.848,36	10.787.304,65	9.146.674,91
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-182,22	-73,57	-5.727,65	-5.224,97
2. Verwaltungsvergütung					
a) fix	EUR	-68.407,84	-56.356,16	-2.168.838,21	-4.013.331,44
b) performanceabhängig	EUR	0,00	0,00	-233.082,81	-112.255,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.923,11	-1.949,66	-154.871,46	-138.865,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.234,07	-1.470,66	-9.590,10	-11.794,95
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-323,53	-134,63	-10.414,06	-9.403,40
6. Aufwandsausgleich	EUR	2.435,24	15.475,33	-40.945,90	143.111,73
Summe der Aufwendungen	EUR	-72.635,53	-44.509,35	-2.623.470,19	-4.147.763,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	247.802,30	60.339,01	8.163.834,46	4.998.911,36
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.451.546,57	443.298,45	27.143.702,22	23.644.959,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.241.251,43	-373.854,74	-42.089.021,33	-36.778.403,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	210.295,14	69.443,71	-14.945.319,11	-13.133.444,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-184.776,35	-183.642,12	196.793,76	-1.762.359,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	212.977,77	142.612,06	7.886.737,21	7.887.496,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.201,42	-41.030,06	8.083.530,97	6.125.136,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	486.298,86	88.752,66	1.302.046,32	-2.009.395,77

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von 7.082,72 EUR in der ASK CHF I, 2.175,95 EUR in der ASK CHF R, 236.650,87 EUR in der ASK EUR I sowie 199.358,40 EUR in der ASK EUR R.

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	TBF SPECIAL INCOME CHF I		TBF SPECIAL INCOME CHF R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.245.285,28	EUR	5.353.723,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-187.533,46	EUR	-100.322,95
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-403.870,11	EUR	-1.538.665,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.283.226,87	EUR	122.544,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.687.096,98	EUR	-1.661.209,17
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	18.583,69	EUR	47.054,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	486.298,86	EUR	88.752,66
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-184.776,35	EUR	-183.642,12
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	212.977,77	EUR	142.612,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.158.764,26	EUR	3.850.542,02

	TBF SPECIAL INCOME EUR I		TBF SPECIAL INCOME EUR R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	417.199.271,33	EUR	370.855.793,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-6.964.822,12	EUR	-4.508.029,97
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-16.396.712,63	EUR	-39.044.029,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	47.477.753,14	EUR	40.938.915,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-63.874.465,77	EUR	-79.982.945,52
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	429.596,89	EUR	379.639,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.302.046,32	EUR	-2.009.395,77
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	196.793,76	EUR	-1.762.359,93
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	7.886.737,21	EUR	7.887.496,89
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	395.569.379,79	EUR	325.673.977,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
TBF SPECIAL INCOME CHF I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	453.839,50	3,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	458.097,44	3,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.241.251,43	9,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-986.536,73	-7,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-891.456,91	-6,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	275.194,73	2,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	275.194,73	2,00
TBF SPECIAL INCOME CHF R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.558.730,72	44,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	129.782,72	3,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	373.854,74	10,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.417.775,89	-40,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-577.581,30	-16,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	67.010,99	1,90
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	67.010,99	1,90
TBF SPECIAL INCOME EUR I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	27.338.041,85	8,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.781.484,65	-2,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	42.089.021,33	13,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-11.043.726,97	-3,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-43.437.953,75	-14,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.163.897,81	2,64
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	8.163.897,81	2,64
TBF SPECIAL INCOME EUR R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	32.515.630,89	12,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.134.532,73	-3,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	36.778.403,52	14,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-9.835.492,83	-3,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-46.324.984,09	-17,85
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.999.024,76	1,93
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	4.999.024,76	1,93

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)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
TBF SPECIAL INCOME CHF I				
Auflegung	CHF	100.000,00	CHF	92,14
2017	CHF	5.815.111,25	CHF	99,72
2018	CHF	14.194.734,70	CHF	99,75
2019	CHF	13.502.915,65	CHF	98,27
TBF SPECIAL INCOME CHF R				
2016	CHF	9.095.020,45	CHF	115,40
2017	CHF	13.370.176,71	CHF	125,96
2018	CHF	6.206.036,04	CHF	124,30
2019	CHF	4.276.219,44	CHF	121,51
TBF SPECIAL INCOME EUR I				
2016	EUR	18.861.656,51	EUR	118,36
2017	EUR	282.782.496,81	EUR	130,32
2018	EUR	417.199.271,33	EUR	129,68
2019	EUR	395.569.379,79	EUR	128,04
TBF SPECIAL INCOME EUR R				
2016	EUR	51.869.381,19	EUR	116,87
2017	EUR	232.712.431,75	EUR	128,37
2018	EUR	370.855.793,86	EUR	127,17
2019	EUR	325.673.977,38	EUR	125,51

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 176.749.924,78

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
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 81,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,36

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 0,29 %
größter potentieller Risikobetrag 0,67 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,41 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,43

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

BARCLAYS US CORP HIGH YIELD-USD 40,00 %
Germany - HDAX Performance Index 40,00 %
MSCI - World Index 20,00 %

Sonstige Angaben

TBF SPECIAL INCOME CHF I
Anteilwert CHF 98,27
Umlaufende Anteile STK 137.405

TBF SPECIAL INCOME CHF R
Anteilwert CHF 121,51
Umlaufende Anteile STK 35.193

TBF SPECIAL INCOME EUR I
Anteilwert EUR 128,04
Umlaufende Anteile STK 3.089.343

TBF SPECIAL INCOME EUR R
Anteilwert EUR 125,51
Umlaufende Anteile STK 2.594.874

	TBF SPECIAL INCOME CHF I	TBF SPECIAL INCOME CHF R	TBF SPECIAL INCOME EUR I	TBF SPECIAL INCOME EUR R
Währung	CHF	CHF	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,56 % p.a.	1,16 % p.a.	0,56% p.a.	1,16 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	-	CHF 100	EUR 100.000	EUR 100

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 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 SPECIAL INCOME CHF I	0,61 %
TBF SPECIAL INCOME CHF R	1,23 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I	0,60 %
TBF SPECIAL INCOME EUR R	1,20 %

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

Transaktionskosten EUR 894.749,29

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

TBF SPECIAL INCOME CHF I	0,00 %
TBF SPECIAL INCOME CHF R	0,00 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I	0,06 %
TBF SPECIAL INCOME EUR R	0,03 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt 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 ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	1,6000 %
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR R	1,4000 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR (I)	0,2000 %
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	0,5200 %
TBF GLOBAL VALUE EUR I	1,1000 %
TBF SMART POWER EUR I	1,1000 %
TBF JAPAN JPY I	1,1000 %
4Q-GROWTH FONDS Inhaber-Anteile USD (I)	0,2000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

PARAGON UI Inhaber-Anteile S	2,0000 %
QanTRADE Adaptive L/S Strat.UI Inhaber-Anteilsklasse I	2,5000 %
Fieldroad Fund Inhaber-Anteile I1 o.N.	0,8000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 629,46 Quellensteuererstattung
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 472,30 Quellensteuererstattung
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR 21.637,50 Quellensteuererstattung
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 18.072,33 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 190,41 Depotgebühren
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 79,08 Depotgebühren
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR 6.005,61 Depotgebühren
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 5.505,76 Depotgebühren

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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.037.624,19
davon fix:	EUR	9.098.129,21
davon variabel:	EUR	1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 2018

(Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.561.393
davon feste Vergütung:	EUR	2.099.656
davon variable Vergütung:	EUR	461.736
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 17

Hamburg, 17. Oktober 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (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-SPECIAL INCOME (vormals: 4Q-SPECIAL INCOME) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, 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 ver-

antwortlich, 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 HANSA-

INVEST 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 18. Oktober 2019

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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

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 Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

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