

Jahresbericht zum 30. Juni 2020

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 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

Hamburg, im Oktober 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	28

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Gliederung

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

1) Anlageziel / Anlagepolitik

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

Um dies zu erreichen, setzt sich der Aktienanteil aus Werten mit hoher Substanz- und Ertragskraft, 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 sowie Anlageinstrumente erworben werden.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mind. 25 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	bis zu 75 %
Geldmarktinstrumente	bis zu 75 %
Bankguthaben	bis zu 75 %
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.

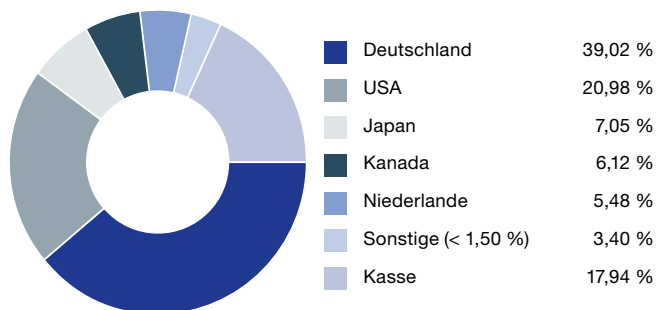
Das Marktrisikopotential beträgt maximal 100%. Die Fondswährung lautet für die Anteilsklassen TBF-SPECIAL INCOME EUR (I) und TBF-SPECIAL INCOME EUR (R). Für die Anteilsklasse TBF-SPECIAL INCOME CHF (R) und 4Q-SPECIAL INCOME CHF (I) lautet die Fondswährung auf Schweizer Franken.

2) Sektorgewichtung:

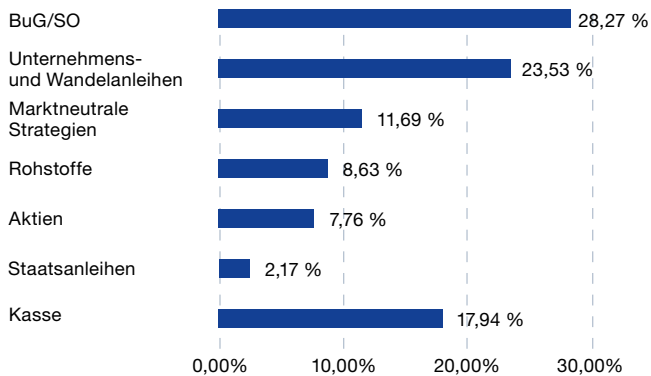
30.06.2019

Portfoliostruktur per 28.06.2019

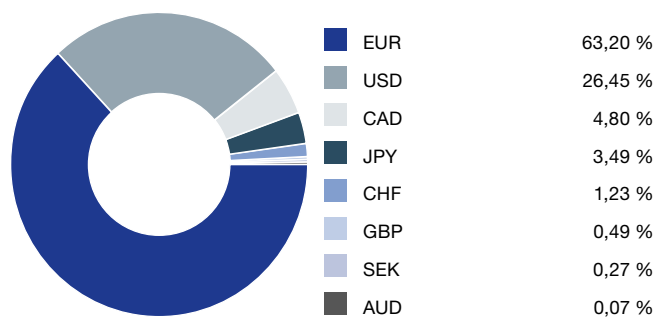
Regionen



Baueinstruktur



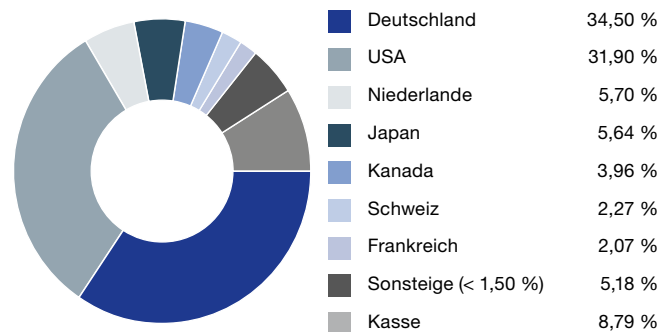
Währungen



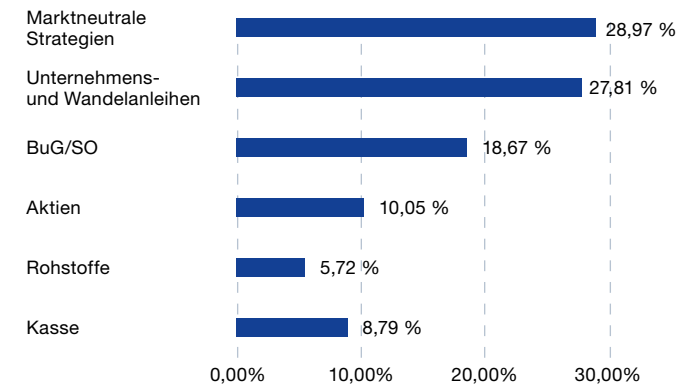
30.06.2020

Portfoliostruktur per 30.06.2020

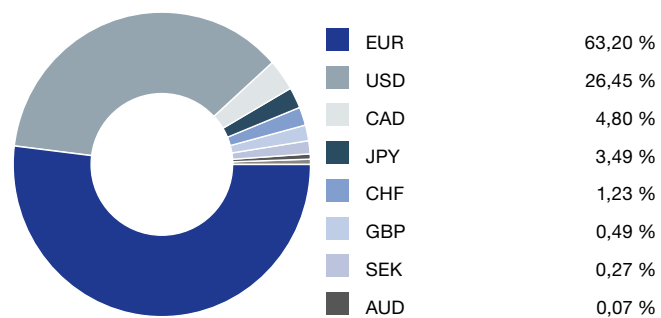
Regionen



Baueinstruktur



Währungen



*BUG/SO Unternehmen, die sich in „Besonderen Situationen“ befinden wie z.B. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge oder Squeeze-Outs.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus Verkäufen von Aktien und Anleihen erzielt. Zusätzliche Gewinne/Verluste wurden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften und Aktienfutures erwirtschaftet. In den Anteilklassen CHF (R) und CHF (I) kamen Gewinne / Verluste aus der Absicherung des CHF hinzu.

3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand überwiegend aus handelbaren Wertpapieren und anderen Investmentvermögen. 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 0,03 %-5,15 %.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüber hinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsenelisteten 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 80,77 Prozent liquidierbar.

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die 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 aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

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

5) Sonstige Hinweise

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

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

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.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen:	EUR	578.187.919,94	(737.252.663,45)
Umlaufende Anteile:	CHF (I)-Klasse	87.091	(137.405)
	CHF (R)-Klasse	27.358	(35.193)
	EUR (I)-Klasse	2.613.514	(3.089.343)
	EUR (R)-Klasse	1.867.572	(2.594.874)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	306.235	52,96	(46,84)
2. Anleihen	157.595	27,25	(25,26)
3. Zertifikate	0	0,00	(2,44)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.607	0,80	(0,00)
5. Sonstige Wertpapiere	55.749	9,64	(7,08)
6. Derivate	2.442	0,43	(-0,36)
7. Bankguthaben	49.577	8,57	(18,38)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	3.627	0,63	(0,48)
II. Verbindlichkeiten	-1.644	-0,28	(-0,12)
III. Fondsvermögen	578.188	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	122.000	122.000	0	EUR	43,865000	5.351.530,00	0,93
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	78.000	163.000	85.000	EUR	56,820000	4.431.960,00	0,77
Daimler	DE0007100000		STK	125.000	439.000	314.000	EUR	36,145000	4.518.125,00	0,78
Danone	FR0000120644		STK	95.000	120.000	25.000	EUR	61,560000	5.848.200,00	1,01
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	118.842	12.524	0	EUR	46,200000	5.490.500,40	0,95
Deutsche Post	DE0005552004		STK	280.000	280.000	0	EUR	32,550000	9.114.000,00	1,58
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	400.000	500.000	100.000	EUR	14,945000	5.978.000,00	1,03
DMG MORI	DE0005878003		STK	420.000	81.076	151.650	EUR	40,600000	17.052.000,00	2,94
EUWAX	DE0005660104		STK	53.824	26.728	34.824	EUR	56,500000	3.041.056,00	0,53
First Sensor	DE0007201907		STK	54.847	125.802	70.955	EUR	38,800000	2.128.063,60	0,37
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	230.100	290.100	60.000	EUR	23,570000	5.423.457,00	0,94
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	27.500	27.500	0	EUR	188,200000	5.175.500,00	0,90
Nokia	FI0009000681		STK	800.000	1.001.700	358.700	EUR	3,888500	3.110.800,00	0,54
Prysmian	IT0004176001		STK	142.000	142.000	80.000	EUR	20,620000	2.928.040,00	0,51
Renk	DE0007850000		STK	73.912	55.016	15.133	EUR	108,000000	7.982.496,00	1,38
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	187.500	45.700	14.000	EUR	12,000000	2.250.000,00	0,39
Siemens	DE0007236101		STK	12.150	117.150	105.000	EUR	104,760000	1.272.834,00	0,22
Syzygy	DE0005104806		STK	331.211	600	82.649	EUR	5,500000	1.821.660,50	0,32
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4		STK	175.000	175.000	0	EUR	17,430000	3.050.250,00	0,53
Verimatrix SA	FR0010291245		STK	266.506	0	0	EUR	2,260000	602.303,56	0,10
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33		STK	1.390.473	25.850	665.077	EUR	3,480000	4.838.846,04	0,84
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE000775231		STK	48.131	50.306	59.897	EUR	20,600000	991.498,60	0,17
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME000258		STK	160.000	160.000	0	AUD	18,660000	1.830.589,53	0,32
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	317.841	233.842	136.001	CAD	55,900000	11.616.038,64	2,01
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047		STK	922.635	400.000	0	CAD	0,840000	506.693,73	0,09
ABB	CH0012221716		STK	160.000	160.000	0	CHF	21,330000	3.206.765,33	0,55
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	405.994	69.000	0	CHF	1,805000	688.578,03	0,12
Nestlé	CH0038863350		STK	47.000	47.000	0	CHF	104,740000	4.625.586,09	0,80
Imperial Brands	GB0004544929		STK	324.000	324.000	0	GBP	15,385000	5.483.159,17	0,95
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007		STK	81.400	81.400	0	JPY	2.656,000000	1.783.888,77	0,31
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	100.000	100.000	0	JPY	3.375,000000	2.784.768,35	0,48
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	520.000	600.000	180.000	SEK	86,160000	4.280.076,62	0,74
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	189.050	96.000	83.450	USD	64,060000	10.781.218,73	1,86
Air Products & Chemicals	US0091581068		STK	23.000	27.500	4.500	USD	241,460000	4.943.986,47	0,86
Altria	US02209S1033		STK	150.000	150.000	0	USD	39,250000	5.241.253,45	0,91
Chegg Inc.	US1630921096		STK	45.000	59.273	55.175	USD	67,260000	2.694.471,65	0,47
Coca-Cola	US1912161007		STK	162.000	162.000	0	USD	44,680000	6.443.657,08	1,11

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479		STK	645.699	795.699	150.000	USD	7,680000	4.414.642,86	0,76
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	100.000	131.000	31.000	USD	54,940000	4.890.946,32	0,85
Emerson Electric	US2910111044		STK	70.000	100.000	30.000	USD	62,030000	3.865.485,62	0,67
Honeywell International	US4385161066		STK	30.000	43.800	13.800	USD	144,590000	3.861.568,59	0,67
McDonald's	US5801351017		STK	35.000	35.000	0	USD	184,470000	5.747.752,16	0,99
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	194.000	314.000	261.200	USD	61,740000	10.662.832,73	1,83
Procter & Gamble	US7427181091		STK	45.000	45.000	0	USD	119,570000	4.790.038,28	0,83
Quanta Services	US74762E1029		STK	36.000	36.000	0	USD	39,230000	1.257.259,86	0,22
Rockwell Automation Inc.	US7739031091		STK	28.000	28.000	0	USD	213,000000	5.309.356,36	0,92
salesforce.com	US79466L3024		STK	27.000	37.000	10.000	USD	187,330000	4.502.724,12	0,78
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	14.600	0	0	USD	117,230000	1.523.687,35	0,26
VMware Inc.	US9285634021		STK	31.000	42.000	11.000	USD	154,860000	4.273.711,39	0,74
ALBA	DE0006209901		STK	85.220	9.022	8.040	EUR	61,000000	5.198.420,00	0,90
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	4.000	5.000	1.000	USD	1.592,340000	5.670.221,67	0,98
Cheniere Energy	US16411R2085		STK	39.545	0	455	USD	48,320000	1.701.072,20	0,29
Mondelez	US6092071058		STK	122.000	122.000	0	USD	51,130000	5.553.155,88	0,96
Qualcomm	US7475251036		STK	52.000	52.000	0	USD	91,210000	4.222.309,27	0,73
Verzinsliche Wertpapiere										
6,000000000% Inside Secure SA EO-Obl. Conv. 2017(22)	FR0013265527		STK	350.000	0	0	%	3,174961	1.111.236,35	0,19
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	11.300	0	0	%	95,605000	10.803.365,00	1,87
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	17.000	0	0	%	98,767500	16.790.475,00	2,90
4,750000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/24)	XS1684384511		USD	200	0	0	%	101,145000	180.085,46	0,03
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03		USD	20.700	0	0	%	104,875000	19.326.204,04	3,34
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08		USD	24.895	4.000	0	%	96,125000	21.303.586,53	3,68
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75		USD	3.500	0	0	%	114,013500	3.552.454,82	0,61
6,625000000% Constellium N.V. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US210383AF21		USD	3.200	0	0	%	101,530000	2.892.335,08	0,50
5,875000000% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04		USD	250	0	0	%	100,250000	223.114,93	0,04
7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)	US247025AE93		USD	6.800	6.800	0	%	116,304000	7.040.569,75	1,22
0,000000000% McDermott Tech.(Amer)/(US)Inc. DL-Notes 2018(18/24) 144A	US58003XAA00		USD	4.500	0	0	%	6,500000	260.393,48	0,05
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11		USD	7.000	3.000	0	%	105,262000	6.559.547,76	1,13
5,375000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45		USD	7.000	0	0	%	103,875000	6.473.114,93	1,12
4,625000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76		USD	2.200	2.200	0	%	102,781000	2.012.981,39	0,35
4,750000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70		USD	14.300	14.300	0	%	105,830000	13.472.527,37	2,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	15.000	15.000	0	CHF	326,850000	4.606.765,33	0,80
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	363.365.794,22	62,85

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1		STK	165.728	30.728	0	EUR	10,100000	1.673.852,80	0,29
i:FAO	DE0006224520		STK	65.000	65.000	61.890	EUR	27,400000	1.781.000,00	0,31
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	170.577	119.627	190.773	EUR	104,000000	17.740.008,00	3,06
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	948.016	184.060	359.750	EUR	26,100000	24.743.217,60	4,27
Schuler	DE000A0V9A22		STK	98.345	98.345	0	EUR	17,700000	1.740.706,50	0,30
Tungsten Corp.	GB00B720Q502		STK	1.095.766	492.603	0	GBP	0,329500	397.156,42	0,07
Homag Group AG	DE0005297204		STK	276.614	98.656	122.042	EUR	37,400000	10.345.363,60	1,79
SEEING MACHINES LTD	AU0000XINAJ0		STK	30.250.000	4.250.000	0,00	GBP	0,031750	1.056.470,69	0,18
Verzinsliche Wertpapiere										
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35		USD	2.500	0	0	%	115,830000	2.577.895,49	0,45
2,875000000% Equinix EO-Nts 17/25	XS1679781424		EUR	12.300	3.800	0	%	101,783500	12.519.370,50	2,17
4,500000000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2G6SB6		EUR	3.500	0	0	%	33,760000	1.181.600,00	0,20
4,250000000% Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811		EUR	29.749	800	0	%	98,540000	29.314.664,60	5,07
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	105.071.306,20	18,16
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PR0D9		ANT	1.434	1.434	0	EUR	12.485,570000	17.904.307,38	3,10
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PRZ96		ANT	728	728	0	EUR	9.841,920000	7.164.917,76	1,24
TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PRZ88		ANT	577	636	59	EUR	10.773,780000	6.216.471,06	1,08
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PR0B3		ANT	644	644	0	EUR	9.424,160000	6.069.159,04	1,05
TBF JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	DE000A2PR0C1		ANT	416	416	0	JPY	1.017.453,470000	3.492.393,61	0,60
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	DE000A2PR0A5		ANT	1.367	1.367	0	USD	11.419,280000	13.896.693,46	2,40
Gruppenfremde Investmentanteile										
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1		ANT	10.300	10.300	0	EUR	97,590000	1.005.177,00	0,17
Summe der Investmentanteile								EUR	55.749.119,31	9,64
Summe Wertpapiervermögen								EUR	524.186.219,73	90,65
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call Apple Computer 280,000000000 18.09.2020		XNAS	STK	-6600			USD	87,925000	-516.607,32	-0,09
Summe der Wertpapier-Optionsrechte								EUR	-516.607,32	-0,09
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 18.09.2020		XEUR	EUR	Anzahl -128					-245.187,52	-0,04
DAX Future 18.09.2020		XEUR	EUR	Anzahl -26					-53.501,50	-0,01
DAX Future 18.09.2020		XEUR	EUR	Anzahl -26					-62.312,51	-0,01
DAX Future 18.09.2020		XEUR	EUR	Anzahl -13					-162,50	0,00
DAX Future 18.09.2020		XEUR	EUR	Anzahl -13					-337,51	0,00
DAX Future 18.09.2020		XEUR	EUR	Anzahl -26					-1.175,01	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -332					528.523,39	0,09
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -15					4.306,51	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -5					8.624,14	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -60					105.559,51	0,02
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -4					8.724,29	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -6				-19.829,97	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -50				-114.061,25	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -50				-94.030,98	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -25				-28.710,05	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	36.429,04	0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 95,32 Mio.		OTC						2.497.081,84	0,43
GBP/EUR 0,95 Mio.		OTC						40.899,77	0,01
JPY/EUR 1.160,00 Mio.		OTC						340.433,34	0,06
GBP/EUR 0,07 Mio.		OTC						2.401,92	0,00
GBP/EUR 0,20 Mio.		OTC						8.922,72	0,00
JPY/EUR 74,00 Mio.		OTC						26.321,62	0,00
USD/EUR 1,50 Mio.		OTC						50.933,59	0,01
GBP/EUR 0,15 Mio.		OTC						3.402,84	0,00
JPY/EUR 60,00 Mio.		OTC						-8.575,49	0,00
GBP/EUR 3,98 Mio.		OTC						63.925,05	0,01
GBP/EUR 0,65 Mio.		OTC						7.857,98	0,00
GBP/EUR 0,15 Mio.		OTC						630,09	0,00
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 2,45 Mio.		OTC						-4.087,79	0,00
GBP/EUR 0,17 Mio.		OTC						-136,40	0,00
JPY/EUR 40,00 Mio.		OTC						10.491,10	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 8,18 Mio.		OTC						-86.155,15	-0,01
CHF/EUR 2,96 Mio.		OTC						-31.191,19	-0,01
CHF/EUR 0,05 Mio.		OTC						-467,33	0,00
CHF/EUR 0,07 Mio.		OTC						-747,10	0,00
CHF/EUR 0,08 Mio.		OTC						-245,03	0,00
CHF/EUR 0,18 Mio.		OTC						590,75	0,00
CHF/EUR 0,07 Mio.		OTC						1.262,55	0,00
Geschlossene Positionen									
CHF/EUR 0,66 Mio.		OTC						-1.784,29	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	2.921.765,39	0,51

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	26.080.231,29				26.080.231,29	4,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	47.496,98				4.537,42	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	2.333,50				313,08	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	15.191,05				1.401,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SGD	17.326.617,28				11.056.132,01	1,91
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	6.455.638,68				6.065.904,33	1,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.482.323,88				3.990.317,71	0,69
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	0,12				0,08	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	288.267.549,00				2.378.543,25	0,41
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,77				0,85	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	49.577.381,96	8,57
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	3.401.057,62				3.401.057,62	0,59
Dividendenansprüche			EUR	226.293,10				226.293,10	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.627.350,72	0,63
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-242,00				-242,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen							EUR	-242,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.644.377,58			EUR	-1.644.377,58	-0,28
Fondsvermögen							EUR	578.187.919,94	100 2)
TBF SPECIAL INCOME CHF I									
Anteilwert							CHF	97,65	
Umlaufende Anteile							STK	87.091	
TBF SPECIAL INCOME CHF R									
Anteilwert							CHF	120,59	
Umlaufende Anteile							STK	27.358	
TBF SPECIAL INCOME EUR I									
Anteilwert							EUR	127,57	
Umlaufende Anteile							STK	2.613.514	
TBF SPECIAL INCOME EUR R									
Anteilwert							EUR	125,13	
Umlaufende Anteile							STK	1.867.572	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Performance Fee, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 32,20%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.364.881.991,10 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 30.06.2020	
Australischer Dollar	AUD		1,630950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD		1,529550	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF		1,064250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK		7,453350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP		0,909100	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY		121,195000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK		10,835700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK		10,467850	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD		1,567150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD		1,123300	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	210.000	210.000	
Oil Search Ltd.	PG0008579883	STK	180.000	300.901	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	38.000	1.138.000	
CAE Inc. Registered Shares o.N.	CA1247651088	STK	212.000	212.000	
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	42.000	42.000	
Detour Gold	CA2506691088	STK	308.800	308.800	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	36.000	139.200	
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	STK	-	140.000	
New Gold	CA6445351068	STK	-	6.000.000	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	-	630.000	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	-	55.000	
Logitech International	CH0025751329	STK	75.578	104.578	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	23.000	23.000	
Drillisch	DE0005545503	STK	16.460	70.000	
Accor	FR0000120404	STK	80.000	80.000	
Airbus Group	NL0000235190	STK	110.000	110.000	
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9	STK	4.000	27.000	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	-	45.242	
BASF	DE000BASF111	STK	34.000	34.000	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	66.000	66.000	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	255.208	505.208	
Linde	DE0006483001	STK	-	-	
MAN SE	DE0005937007	STK	13.440	68.440	
Medion	DE0006605009	STK	202.462	682.951	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	-	225.000	
MeVis Medical Solutions AG	DE000A0LBFE4	STK	-	59.500	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	216.000	216.000	
PVA TePla	DE0007461006	STK	-	95.406	
SAP	DE0007164600	STK	17.000	17.000	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	40.000	40.000	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	-	374.486	
Total S.A.	FR0000120271	STK	43.000	43.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	-	20.000	
Umicore	BE0974320526	STK	-	19.197	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie E0 3	FR0013176526	STK	34.500	34.500	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	24.012	180.086	
Verbund	AT0000746409	STK	46.827	46.827	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	-	155.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	27.000	27.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	49.000	49.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	44.200	44.200	
Anritsu	JP3128800004	STK	77.000	77.000	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	38.000	38.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	-	64.000	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	-	3.700	
Minebea	JP3906000009	STK	75.000	75.000	
NEC Corp.	JP3733000008	STK	60.000	60.000	
Nidec	JP3734800000	STK	11.500	11.500	
Nintendo	JP3756600007	STK	-	8.200	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	87.000	87.000	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	27.300	27.300	
Omron	JP3197800000	STK	-	33.000	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009	STK	-	170.000	
Rakuten	JP3967200001	STK	50.000	150.000	
Secom	JP3421800008	STK	18.000	18.000	
Shiseido	JP3351600006	STK	-	26.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	61.800	61.800	
Sohgo Security Services Co.Ltd	JP3431900004	STK	35.000	35.000	
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	150.000	150.000	
Sony	JP3435000009	STK	10.000	57.000	
Takashimaya	JP3456000003	STK	-	126.000	
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000	STK	-	230.000	
Tokai Carbon	JP3560800009	STK	70.000	170.000	
Tokyu	JP3574200006	STK	90.000	90.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	30.000	30.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	186.000	186.000	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	-	300.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	60.000	60.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	12.000	12.000	
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045	KYG037AX1015	STK	62.000	62.000	
BlackBerry	CA09228F1036	STK	-	220.000	
Callaway Golf Co. Registered Shares DL -,01	US1311931042	STK	95.000	95.000	
Campbell Soup	US1344291091	STK	-	62.000	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	-	21.000	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	-	113.000	
Constellium SE	NL0010489522	STK	-	620.000	
The Walt Disney	US2546871060	STK	1.300	14.000	
EOG Resources	US26875P1012	STK	104.700	104.700	
General Mills	US3703341046	STK	-	24.000	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	8.741	8.741	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	26.500	26.500	
Mastec	US5763231090	STK	36.000	36.000	
Mattel	US5770811025	STK	-	140.000	
Mohawk Industries	US6081901042	STK	16.000	16.000	
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	-	587.823	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	173.000	173.000	
ServiceNow	US81762P1021	STK	5.000	5.000	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	23.800	23.800	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	42.000	92.000	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	44.000	
Welbilt Inc. Registered Shares DL -,01	US9490901041	STK	94.000	94.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)	XS0212581564	EUR	-	2.100	
4,875000000% Orano S.A. EO-MTN 09/24	FR0010804500	EUR	-	4.150	
3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21	NO0010572878	NOK	300.000	300.000	
Zertifikate					
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3	STK	-	187.200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
2U Inc. Registered Shares DL -,001	US90214J1016	STK	54.000	54.000	
Activision Blizzard	US00507V1098	STK	7.000	62.000	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	11.000	11.000	
Clean Energy Fuels Corp. Registered Shares o.N.	US1844991018	STK	-	399.621	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	74.000	74.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	-	42.000	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	-	10.000	
IAC InterActive	US44919P5089	STK	7.000	7.000	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	10.000	33.000	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	26.500	51.500	
NetApp Inc.	US64110D1046	STK	30.000	30.000	
Splunk	US8486371045	STK	26.000	26.000	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	-	24.000	
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	108.000	108.000	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	-	28.800	
Zynga Inc. Registered Shares DL -,01	US98986T1088	STK	-	400.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,750000000% Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316	EUR	-	5.000	
2,250000000% Singapur, Republik SD-Bonds 2011(21)	SG7Y76964295	SGD	32.000	32.000	
0,250000000% Chegg Inc. DL-Exch. Nts 2018(23) 144A	US163092AB51	USD	-	2.000	
0,125000000% Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25)	US163092AD18	USD	1.500	1.500	
0,125000000% Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25) 144A	US163092AC35	USD	-	1.500	
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93	USD	18.100	18.100	
5,000000000% Range Resources DL-Nts 17/23	US75281ABA60	USD	-	500	
7,875000000% Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/23)	US85207UAF21	USD	-	15.000	
2,250000000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WG10	USD	-	18.000	
3,450000000% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 16/26	US931427AQ19	USD	-	5.000	
Andere Wertpapiere					
Fair Value REIT	DE000A0MW975	STK	27.978	125.883	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3	STK	717.000	900.000	
Westag & Getalit AG z.Rück.eing.Inh.-Vorzugsakt.	DE000A254V87	STK	59.897	59.897	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,000000000% NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2020(24) 144A	US62886HAS04	USD	3.000	3.000	
0,000000000% T-Mobile USA Inc. (ESCROW) DL-Notes 2015(15/26)	US87299ATL88	USD	-	20.700	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	DE000A0YJMM9	ANT	-	9.480	
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PE1K7	ANT	2.000	2.000	
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR (I)	DE000A2DMUS3	ANT	-	70.800	
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (I)	DE000A2H6798	ANT	-	55.800	
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF8R4	ANT	-	10.000	
TBF GLOBAL VALUE EUR I	DE000A2JF824	ANT	24.000	59.000	
TBF JAPAN JPY I	DE000A14P808	ANT	-	31.500	
TBF OFFENSIV Inhaber-Anteile	DE000A2H68H3	ANT	5.900	5.900	
TBF SMART POWER EUR I	DE000A2AQZX9	ANT	-	246.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
PARAGON UI Inhaber-Anteile S	DE000A1J31Z1	ANT	76.700	122.200	
QanTRADE Adaptive L/S Strat.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DMV40	ANT	-	3.274	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			16.944,01
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			81.457,13
Basiswert: DAX Index		EUR			132.250,84
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.555.152,88
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			14.080,65
JPY/EUR		EUR			98.191,18
USD/EUR		EUR			541.265,45
CAD/EUR		EUR			115.158,26
NOK/EUR		EUR			81.946,07
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			46.696,50
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Apple, Tesla Inc., Amazon.com		USD			1.084,44

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020		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	44.594,17	20.458,46	1.884.003,10	1.389.294,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	17.069,75	7.773,48	721.611,78	528.118,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.955,12	849,49	78.707,01	58.721,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	124.823,00	54.075,96	5.033.470,27	3.737.753,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.713,11*)	-1.612,93*)	-148.065,79*)	-112.145,46*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	828,61	345,77	31.171,59	24.406,64
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.798,10	-1.278,08	-118.590,85	-86.790,01
Summe der Erträge	EUR	182.759,44	80.612,16	7.482.307,11	5.539.359,74
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-85,02	-27,35	-2.972,74	-2.225,05
2. Verwaltungsvergütung					
a) fix	EUR	-59.367,79	-39.464,42	-2.058.226,11	-3.215.159,07
b) performanceabhängig	EUR	-15.202,55	0,00	-746.486,45	-315.082,69
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.242,33	-1.362,62	-147.075,75	-110.947,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.078,31	-933,23	-9.903,58	-7.306,75
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-342,92	-193,06	-7.310,57	-5.785,31
6. Aufwandsausgleich	EUR	18.395,45	-1.601,95	330.392,44	425.850,72
Summe der Aufwendungen	EUR	-61.923,47	-43.582,63	-2.641.582,76	-3.230.655,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	120.835,97	37.029,53	4.840.724,35	2.308.704,05
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.840.038,74	779.130,93	56.864.741,69	46.940.434,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.181.823,53	-504.603,83	-52.102.694,75	-43.547.568,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	658.215,21	274.527,10	4.762.046,94	3.392.866,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	779.051,18	311.556,63	9.602.771,29	5.701.570,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-306.853,42	-74.114,68	-1.266.663,89	-2.829.175,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-150.315,14	-86.103,19	-6.376.670,16	-2.834.534,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-457.168,56	-160.217,87	-7.643.334,05	-5.663.709,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	321.882,62	151.338,76	1.959.437,24	37.861,51

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 4.706,46 in der Anteilklasse CHF I, i.H.v. EUR 2.030,01 in der Anteilklasse CHF R, i.H.v. EUR 186.228,13 in der Anteilklasse EUR I sowie i.H.v. EUR 141.606,02 in der Anteilklasse EUR R

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	TBF SPECIAL INCOME CHF I		TBF SPECIAL INCOME CHF R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.158.764,26	EUR	3.850.542,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-250.601,86	EUR	-59.743,19
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-4.402.069,13	EUR	-820.977,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.119.955,78	EUR	41.532,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.522.024,91	EUR	-862.509,32
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	162.827,79	EUR	-21.342,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	321.882,62	EUR	151.338,76
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-306.853,42	EUR	-74.114,68
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-150.315,14	EUR	-86.103,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.990.803,68	EUR	3.099.818,33

	TBF SPECIAL INCOME EUR I		TBF SPECIAL INCOME EUR R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	395.569.379,79	EUR	325.673.977,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-8.308.831,21	EUR	-4.890.580,14
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-56.229.736,52	EUR	-86.912.740,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	34.534.067,09	EUR	18.384.024,48
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-90.763.803,61	EUR	-105.296.764,83
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	410.658,30	EUR	-212.128,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.959.437,24	EUR	37.861,51
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.266.663,89	EUR	-2.829.175,26
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-6.376.670,16	EUR	-2.834.534,03
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	333.400.907,60	EUR	233.696.390,33

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	565.031,96	6,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	779.051,18	8,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.181.823,53	13,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.216.950,54	-13,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.198.620,55	-13,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	110.335,59	1,27
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	110.335,59	1,27
TBF SPECIAL INCOME CHF R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	448.994,66	16,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	311.556,63	11,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	504.603,83	18,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-782.355,90	-28,60
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-464.972,75	-17,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	17.826,47	0,65
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	17.826,47	0,65
TBF SPECIAL INCOME EUR I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	36.747.522,13	14,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.602.771,29	3,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	52.102.694,75	19,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-43.479.527,59	-16,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-50.010.136,14	-19,14
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.963.324,44	1,90
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	4.963.324,44	1,90
TBF SPECIAL INCOME EUR R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	33.340.827,16	17,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.701.570,80	3,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	43.547.568,24	23,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-45.477.443,32	-24,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-35.054.458,54	-18,77
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.058.064,34	1,10
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.058.064,34	1,10

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 in der Anteilklasse CHF I, i.H.v. EUR 0,00 in der Anteilklasse CHF R, i.H.v. EUR 0,00 in der Anteilklasse EUR I sowie i.H.v. 0,00 in der Anteilklasse EUR R)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
TBF SPECIAL INCOME CHF I				
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
2020	CHF	8.504.212,82	CHF	97,65
TBF SPECIAL INCOME CHF R				
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
2020	CHF	3.298.981,66	CHF	120,59
TBF SPECIAL INCOME EUR I				
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
2020	EUR	333.400.907,60	EUR	127,57
TBF SPECIAL INCOME EUR R				
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
2020	EUR	233.696.390,33	EUR	125,13

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 159.780.321,62

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 & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,08

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 0,30 %
größter potentieller Risikobetrag 2,05 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,75 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,44

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 97,65
Umlaufende Anteile STK 87.091

TBF SPECIAL INCOME CHF R
Anteilwert CHF 120,59
Umlaufende Anteile STK 27.358

TBF SPECIAL INCOME EUR I
Anteilwert EUR 127,57
Umlaufende Anteile STK 2.613.514

TBF SPECIAL INCOME EUR R
Anteilwert EUR 125,13
Umlaufende Anteile STK 1.867.572

	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 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 SPECIAL INCOME CHF I	0,62 %
TBF SPECIAL INCOME CHF R	1,24 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I	0,61 %
TBF SPECIAL INCOME EUR R	1,21 %

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

Transaktionskosten EUR 769.880,71

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

TBF SPECIAL INCOME CHF I	0,14 %
TBF SPECIAL INCOME CHF R	0,00 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I	0,20 %
TBF SPECIAL INCOME EUR R	0,11 %

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 in der Anteilklasse CHF I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse EUR R 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 Inhaber-Anteile EUR F	0,1000 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F	0,1000 %
TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR F	0,1000 %
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F	0,1000 %
TBF JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	0,1000 %
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	0,1000 %
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	0,9000 %
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	0,7500 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR (I)	0,2000 %
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (I)	0,9000 %
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	0,5200 %
TBF GLOBAL VALUE EUR I	1,5000 %
TBF JAPAN JPY I	1,1000 %
TBF OFFENSIV Inhaber-Anteile	0,5200 %
TBF SMART POWER EUR I	1,0000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	1,5000 %
PARAGON UI Inhaber-Anteile S	2,0000 %
QanTRADE Adaptive L/S Strat.UI Inhaber-Anteilsklasse I	1,7000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 0,00
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 0,00
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR 0,00
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 203,12 Aufwände für Marktrisikomessungen
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 124,55 Kosten Zulassung CH
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR 6.612,61 Aufwände für Marktrisikomessungen
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 5.250,78 Aufwände für Marktrisikomessungen

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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 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 2019 (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 2019 keine Mitarbeiter, da die Personalgestellung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung
des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres
abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung
erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte
abgeschlossen worden.

Hamburg, 09. Oktober 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Nicholas Brinckmann) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF Special Income – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020, 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.

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 13. Oktober 2020

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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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

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 SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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