

Jahresbericht zum 30. Juni 2021

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 2020 bis 30. Juni 2021.

Hamburg, im Oktober 2021
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2021	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	27

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

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, Anlageinstrumente erworben werden.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	min. 25 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	bis zu 75 %
Geldmarktinstrumente	bis zu 49 %
Bankguthaben	bis zu 49 %
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.

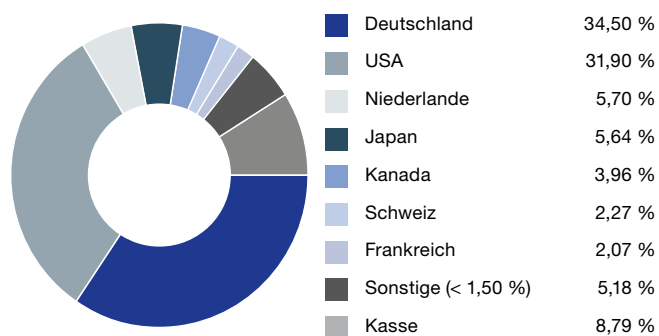
Das Marktrisikopotential beträgt maximal 100%. Die Fondswährung lautet für die Anteilklassen TBF SPECIAL INCOME EUR (I) und TBF SPECIAL INCOME EUR (R). Für die Anteilklasse TBF SPECIAL INCOME CHF (R) und 4Q-SPECIAL INCOME CHF (I) lautet die Fondswährung auf Schweizer Franken.

2) Sektorgewichtung:

30.06.2020

Portfoliostruktur per 30.06.2020

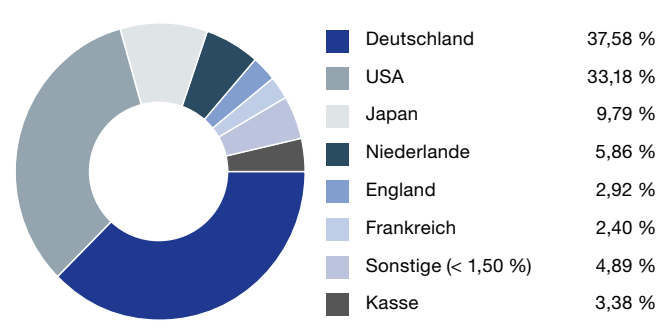
Regionen



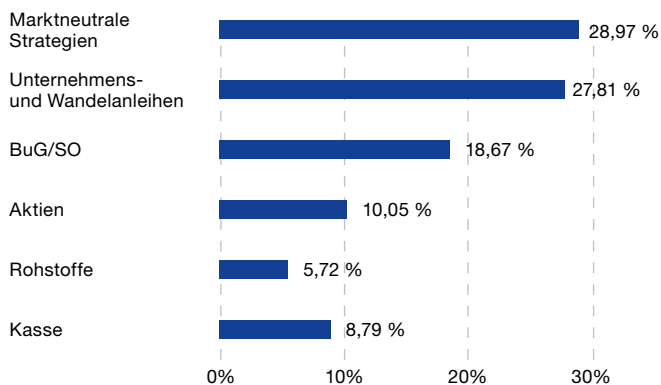
30.06.2021

Portfoliostruktur per 30.06.2021

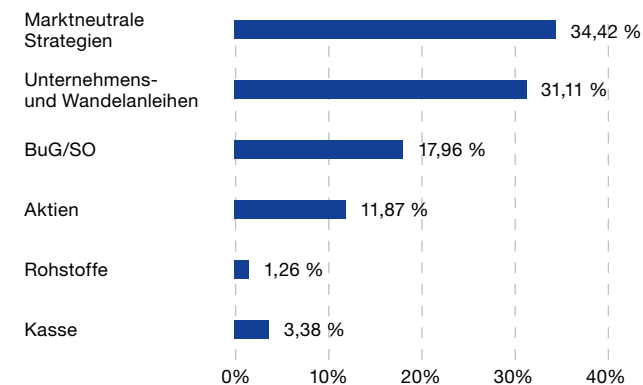
Regionen



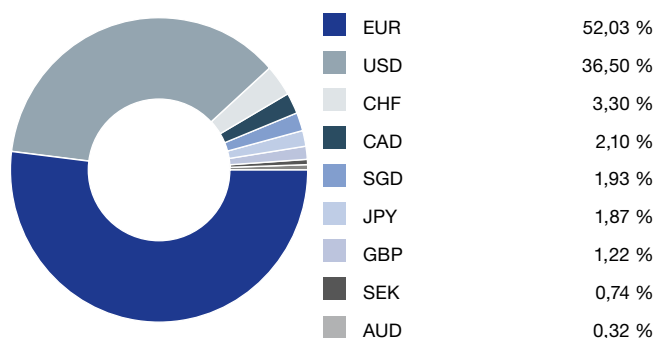
Bausteinstruktur



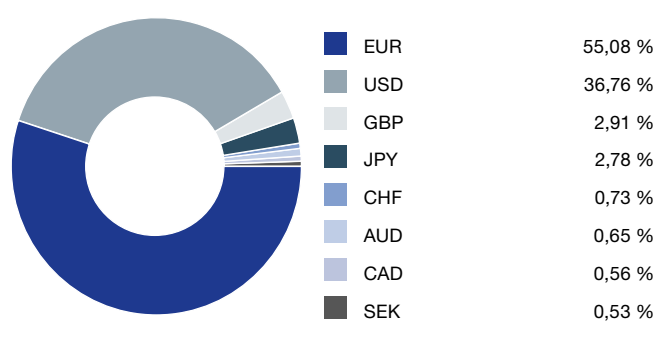
Bausteinstruktur



Währungen



Währungen



Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus Verkäufen von Aktien 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%-5,86%.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

Währungen können erworben werden. Ungesicherte **Währungsrisiken** dürfen jedoch höchstens 10% im Bezug zu den Vermögensgegenständen mit einem Währungsrisiko ausmachen. Im vergangenen Berichtsjahr wurden keine zusätzlichen Währungsrisiken aufgenommen

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 81,40 Prozent liquidierbar.

Unter **operationellen 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 Aktivitäten 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 2021

Fondsvermögen:	EUR	525.437.546,92	(578.187.919,94)
Umlaufende Anteile:	CHF (I)-Klasse	83.343	(87.091)
	CHF (R)-Klasse	27.800	(27.358)
	EUR (I)-Klasse	2.511.470	(2.613.514)
	EUR (R)-Klasse	1.521.524	(1.867.572)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	290.306	55,25	(52,96)
2. Anleihen	160.690	30,57	(27,25)
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.554	0,49	(0,80)
4. Sonstige Wertpapiere	51.321	9,77	(9,64)
5. Derivate	-3.913	-0,75	(0,43)
6. Bankguthaben	23.024	4,39	(8,57)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.291	0,63	(0,63)
II. Verbindlichkeiten			
	-1.835	-0,35	(-0,28)
III. Fondsvermögen			
	525.438	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	20.000	20.000	0	EUR 138,300000	2.766.000,00	0,53
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	55.000	55.000	0	EUR 54,460000	2.995.300,00	0,57
Daimler AG	DE0007100000		STK	20.000	123.800	228.800	EUR 75,300000	1.506.000,00	0,29
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	120.496	3.714	2.060	EUR 52,500000	6.326.040,00	1,20
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	435.000	35.000	0	EUR 17,812000	7.748.220,00	1,47
DMG MORI	DE0005878003		STK	425.350	5.350	0	EUR 42,000000	17.864.700,00	3,40
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	527.000	527.000	0	EUR 9,754000	5.140.358,00	0,98
EUWAX	DE0005660104		STK	59.162	5.438	100	EUR 78,500000	4.644.217,00	0,88
Fraport	DE0005773303		STK	57.000	71.000	14.000	EUR 57,460000	3.275.220,00	0,62
Homag Group AG	DE0005297204		STK	342.792	66.178	0	EUR 49,800000	17.071.041,60	3,25
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	23.000	4.500	9.000	EUR 243,350000	5.597.050,00	1,07
Nokia	FI0009000681		STK	680.000	1.280.000	1.400.000	EUR 4,515500	3.070.540,00	0,58
Orange	FR0000133308		STK	400.000	400.000	0	EUR 9,615000	3.846.000,00	0,73
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	155.000	155.000	0	EUR 53,300000	8.261.500,00	1,57
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	195.000	195.000	0	EUR 16,775000	3.271.125,00	0,62
Prysmian	IT0004176001		STK	142.000	0	0	EUR 30,230000	4.292.660,00	0,82
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	187.500	0	0	EUR 16,200000	3.037.500,00	0,58
Syzygy	DE0005104806		STK	331.211	0	0	EUR 7,000000	2.318.477,00	0,44
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	300.000	600.000	300.000	EUR 8,790000	2.637.000,00	0,50
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	100.000	190.000	90.000	EUR 38,155000	3.815.500,00	0,73
TUI	DE000TUAG000		STK	635.000	635.000	0	EUR 4,313000	2.738.755,00	0,52
Verimatrix SA	FR0010291245		STK	266.506	0	0	EUR 2,090000	556.997,54	0,11
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	18.000	18.000	0	EUR 211,200000	3.801.600,00	0,72
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	17.000	17.000	0	EUR 130,050000	2.210.850,00	0,42
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33		STK	1.540.448	149.975	0	EUR 4,960000	7.640.622,08	1,45
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8		STK	900.000	740.000	0	AUD 6,000000	3.418.911,65	0,65
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	230.000	230.000	0	CAD 8,950000	1.402.009,19	0,27
Largo Resources Ltd.	CA5171036026		STK	126.263	132.264	6.000	CAD 19,300000	1.659.714,56	0,32
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	405.994	0	0	CHF 3,180000	1.177.867,82	0,22
BP PLC	GB0007980591		STK	1.203.000	2.603.000	1.400.000	GBP 3,150000	4.414.550,33	0,84
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	225.000	225.000	0	GBP 14,194000	3.720.468,31	0,71
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	55.000	55.000	0	GBP 63,970000	4.098.730,20	0,78
Hitachi	JP3788600009		STK	60.000	95.000	35.000	JPY 6.361,000000	2.899.711,29	0,55
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	152.000	52.000	0	JPY 3.545,000000	4.093.906,70	0,78
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	165.000	165.000	0	JPY 2.894,500000	3.628.570,89	0,69
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	100.000	100.000	0	SEK 283,800000	2.799.230,66	0,53
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	50.000	180.000	319.050	USD 60,450000	2.548.482,29	0,49

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004		STK	42.000	42.000	0	USD	103,750000	3.674.114,67	0,70	
Chegg Inc.	US1630921096		STK	40.000	40.000	45.000	USD	83,110000	2.803.035,41	0,53	
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	88.000	88.000	162.000	USD	54,110000	4.014.907,25	0,76	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479		STK	200.400	0	445.299	USD	18,950000	3.202.006,75	0,61	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	45.000	25.000	80.000	USD	99,670000	3.781.745,36	0,72	
Emerson Electric	US2910111044		STK	70.000	0	0	USD	96,240000	5.680.269,81	1,08	
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	33.000	33.000	0	USD	164,740000	4.583.827,99	0,87	
KBR	US48242W1062		STK	75.000	75.000	0	USD	38,150000	2.412.521,08	0,46	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	152.750	152.750	0	USD	35,240000	4.538.709,95	0,86	
Kimberly-Clark	US4943681035		STK	35.000	35.000	0	USD	133,780000	3.947.976,39	0,75	
Marriott International Inc.	US5719032022		STK	25.000	25.000	0	USD	136,520000	2.877.740,30	0,55	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	50.000	200.000	344.000	USD	63,380000	2.672.006,75	0,51	
Quanta Services	US74762E1029		STK	49.000	49.000	36.000	USD	90,570000	3.741.930,86	0,71	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091		STK	18.500	23.000	32.500	USD	286,020000	4.461.526,14	0,85	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	48.000	48.000	14.600	USD	132,480000	5.361.753,79	1,02	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	40.000	40.000	0	USD	68,140000	2.298.145,03	0,44	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067		STK	165.000	165.000	0	USD	45,200000	6.288.364,25	1,20	
VMware Inc.	US9285634021		STK	22.000	22.000	31.000	USD	159,970000	2.967.403,04	0,56	
ALBA	DE0006209901		STK	82.681	2.901	5.440	EUR	64,000000	5.291.584,00	1,01	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	2.000	0	2.000	USD	2.188,090000	3.689.865,09	0,71	
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	1.800	2.740	940	USD	2.441,790000	3.705.920,74	0,71	
Check Point Software Techs	IL0010824113		STK	40.000	60.000	20.000	USD	116,130000	3.916.694,77	0,75	
eBay	US2786421030		STK	40.000	40.000	0	USD	70,210000	2.367.959,53	0,45	
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	7.500	7.500	0	USD	347,710000	2.198.840,64	0,42	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	21.000	38.000	17.000	USD	270,900000	4.796.711,64	0,91	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	13.000	13.000	0	USD	291,480000	3.194.974,70	0,61	
Verzinsliche Wertpapiere											
6,000000000% Inside Secure SA EO-Obl. Conv. 2017(22)	FR0013265527		STK	350.000	0	0	%	3,471463	1.215.012,05	0,23	
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	11.300	0	0	%	103,346000	11.678.098,00	2,22	
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	27.000	10.000	0	%	105,804500	28.567.215,00	5,44	
4,750000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/24)	XS1684384511		USD	200	0	0	%	106,076500	178.881,11	0,03	
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08		USD	24.895	0	0	%	104,687500	21.974.665,37	4,18	
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75		USD	3.500	0	0	%	114,681500	3.384.361,30	0,64	
5,875000000% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04		USD	250	0	0	%	102,864500	216.830,73	0,04	
7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)	US247025AE93		USD	6.800	0	0	%	128,322000	7.357.416,53	1,40	
4,063000000% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(24)	US345397ZX44		USD	3.200	3.200	0	%	106,401000	2.870.853,29	0,55	
5,875000000% Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US55617LAP76		USD	1.115	1.115	0	%	107,645000	1.012.008,22	0,19	
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11		USD	7.500	500	0	%	109,125000	6.900.822,09	1,31	
5,375000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45		USD	7.000	0	0	%	103,260000	6.094.603,71	1,16	
4,625000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76		USD	3.800	1.600	0	%	102,714000	3.291.005,06	0,63	
4,750000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70		USD	14.300	0	0	%	107,296000	12.937.038,79	2,46	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
8,100000000% Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/36)	US24703TAJ51		USD	1.600	1.600	0	%	152,648000	2.059.332,21	0,39
2,875000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US87264ABT16		USD	3.500	3.500	0	%	99,248500	2.928.918,63	0,56
3,750000000% Constellium SE DL-Notes 2021(21/29) 144A	US21039CAB00		USD	4.400	4.400	0	%	99,669617	3.697.692,37	0,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	8.000	12.000	19.000	CHF	349,975000	2.554.328,98	0,49
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	379.685.046,48	72,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
McDermott International Ltd. Registered Shares DL 1	BMG5924V1063		STK	48.849	48.849	0	USD	0,490000	20.182,13	0,00
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1		STK	165.728	0	0	EUR	8,950000	1.483.265,60	0,28
i:FAO	DE0006224520		STK	65.000	0	0	EUR	12,800000	832.000,00	0,16
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	159.351	10.424	21.650	EUR	108,000000	17.209.908,00	3,28
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	269.000	11.984	691.000	EUR	24,800000	6.671.200,00	1,27
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	22.750.000	22.750.000	0	GBP	0,099000	2.623.776,79	0,50
Tungsten Corp.	GB00B7Z00502		STK	1.095.766	0	0	GBP	0,370000	472.312,93	0,09
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904		STK	10.921	10.921	0	EUR	20,800000	227.156,80	0,04
Verzinsliche Wertpapiere										
4,250000000% Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS17113568811		EUR	29.749	0	0	%	101,880000	30.308.281,20	5,77
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35		USD	2.500	0	0	%	114,109000	2.405.333,05	0,46
4,500000000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	3.500	0	0	%	91,468500	3.201.397,50	0,61
5,000000000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	2.800	2.800	0	%	104,385000	2.922.780,00	0,56
3,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45		USD	6.300	6.300	0	%	103,307000	5.487.639,97	1,04
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	73.865.233,97	14,06
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PR0D9		ANT	2.171	737	0	EUR	9.941,730000	21.583.495,83	4,11
TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PRZ88		ANT	493	0	84	EUR	12.581,310000	6.202.585,83	1,18
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PR0B3		ANT	624	10	30	EUR	14.613,460000	9.118.799,04	1,74
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	DE000A2PR0A5		ANT	1.100	0	267	USD	15.543,280000	14.416.195,62	2,74
Summe der Investmentanteile								EUR	51.321.076,32	9,77
Summe Wertpapiervermögen								EUR	504.871.356,77	96,08
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -256					1.275.629,77	0,24
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -4					0,00	0,00
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -11					-1.350,00	0,00
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -2					2.500,00	0,00
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -4					275,00	0,00
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -11					13.475,00	0,00
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -5					5.975,00	0,00
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -2					1.000,00	0,00
NIKKEI 225 Future 10.09.2021		XOSE	JPY	Anzahl -64					-2.931,79	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
NIKKEI 225 Future 10.09.2021		XOSE	JPY	Anzahl -1				303,91	0,00
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl -74				-241.159,36	-0,05
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl -92				-57.276,56	-0,01
E-Mini S&P 500 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl -498				-900.682,97	-0,17
E-Mini S&P 500 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl -156				-810.476,39	-0,15
E-Mini S&P 500 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl -125				-13.849,07	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-728.567,46	-0,14
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 5,50 Mio.		OTC						41.654,24	0,01
USD/EUR 0,90 Mio.		OTC						1.862,22	0,00
USD/EUR 3,40 Mio.		OTC						-7.737,83	0,00
USD/EUR 2,40 Mio.		OTC						-5.084,56	0,00
USD/EUR 1,20 Mio.		OTC						-6.791,00	0,00
JPY/EUR 1.622,00 Mio.		OTC						97.403,71	0,02
USD/EUR 147,54 Mio.		OTC						-1.437.968,01	-0,27
GBP/EUR 8,51 Mio.		OTC						-134.986,88	-0,03
USD/EUR 0,30 Mio.		OTC						-4.193,09	0,00
JPY/EUR 252,00 Mio.		OTC						-1.595,85	0,00
JPY/EUR 60,00 Mio.		OTC						-455,58	0,00
USD/EUR 63,60 Mio.		OTC						-1.665.675,99	-0,32
CAD/EUR 4,40 Mio.		OTC						-19.624,12	0,00
AUD/EUR 4,96 Mio.		OTC						-4.949,81	0,00
GBP/EUR 0,90 Mio.		OTC						-2.228,11	0,00
AUD/EUR 0,20 Mio.		OTC						580,52	0,00
GBP/EUR 2,40 Mio.		OTC						514,46	0,00
GBP/EUR 1,30 Mio.		OTC						2.179,58	0,00
USD/EUR 6,60 Mio.		OTC						-16.781,13	0,00
AUD/EUR 0,25 Mio.		OTC						333,86	0,00
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 0,61 Mio.		OTC						-6.880,08	0,00
CAD/EUR 29,30 Mio.		OTC						-88.632,26	-0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 3,38 Mio.		OTC						21.672,90	0,00
CHF/EUR 8,25 Mio.		OTC						52.919,06	0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-3.184.463,75	-0,61

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	15.656.723,26				15.656.723,26	2,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	15.191,05				1.489,25	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	47.496,98				4.684,81	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	2.333,50				313,81	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	31.687,93				28.909,71	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	3.983.809,92				3.359.030,28	0,64
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	0,12				0,08	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	86.377,47				100.626,13	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	509.665.431,00				3.872.249,14	0,74
Summe der Bankguthaben							EUR	23.024.026,47	4,39
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.895.192,72				2.895.192,72	0,55
Dividendenansprüche			EUR	395.570,54				395.570,54	0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.290.763,26	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.835.568,37			EUR	-1.835.568,37	-0,35
Fondsvermögen							EUR	525.437.546,92	100 2)
TBF SPECIAL INCOME CHF I									
Anteilwert							CHF	98,26	
Umlaufende Anteile							STK	83.343	
TBF SPECIAL INCOME CHF R									
Anteilwert							CHF	121,40	
Umlaufende Anteile							STK	27.800	
TBF SPECIAL INCOME EUR I									
Anteilwert							EUR	128,53	
Umlaufende Anteile							STK	2.511.470	
TBF SPECIAL INCOME EUR R									
Anteilwert							EUR	126,25	
Umlaufende Anteile							STK	1.521.524	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 15,57%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.766.291.987,28 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,579450	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,468250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,096100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858400	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,620000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,200500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,186000	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XOSE	OSAKA EXCHANGE		
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alimentation Couche-Tard	CA01626P4033	STK	30.000	30.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	100.000	100.000	
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	220.000	537.841	
ABB	CH0012221716	STK	-	160.000	
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	-	47.000	
Accor	FR0000120404	STK	93.000	93.000	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	60.000	60.000	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	-	122.000	
BASF	DE000BASF111	STK	115.000	115.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	69.000	147.000	
Carrefour	FR0000120172	STK	111.000	111.000	
Continental	DE0005439004	STK	67.000	67.000	
Danone	FR0000120644	STK	45.000	140.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	280.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	220.000	220.000	
First Sensor	DE0007201907	STK	-	54.847	
Fresenius	DE0005785604	STK	70.000	70.000	
Gerresheimer	DE000AOLD6E6	STK	43.000	43.000	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	12.000	12.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	35.000	35.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	100.000	100.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	230.100	
K+S	DE000KSAG888	STK	18.477	18.477	
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504	STK	7.500	7.500	
Cie Génie Étis Michelin	FR0000121261	STK	20.000	20.000	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	71.000	71.000	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	16.000	16.000	
Siemens	DE0007236101	STK	34.000	46.150	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	32.474	217.674	
TLG IMMOBILIEN AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3H23L8	STK	168.000	168.000	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	155.000	155.000	
VINCI	FR0000125486	STK	30.000	30.000	
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231	STK	12.869	61.000	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	40.000	40.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	80.000	404.000	
East Japan Railway	JP3783600004	STK	60.000	60.000	
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007	STK	-	81.400	
IHI	JP3134800006	STK	200.000	200.000	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	148.000	148.000	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	290.000	290.000	
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	400.000	400.000	
Telenor	NO0010063308	STK	320.000	320.000	
Yara	NO0010208051	STK	100.000	100.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	240.000	760.000	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	23.000	
Altria	US02209S1033	STK	10.000	160.000	
Corning	US2193501051	STK	100.000	100.000	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	105.000	105.000	
Honeywell International	US4385161066	STK	-	30.000	
Marathon Petroleum	US56585A1025	STK	115.000	115.000	
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	-	35.000	
MGM Mirage	US5529531015	STK	100.000	100.000	
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012	STK	91.000	91.000	
Pfizer	US7170811035	STK	125.000	125.000	
Phillips 66	US7185461040	STK	65.000	65.000	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	-	45.000	
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	75.000	75.000	
salesforce.com Inc.	US79466L3024	STK	-	27.000	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	270.000	270.000	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	80.000	80.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,500000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1377248635	EUR	1.340	1.340	
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03	USD	-	20.700	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047	STK	400.000	1.322.635	
Renk	DE0007850000	STK	1.183	75.095	
Schuler	DE000A0V9A22	STK	-	98.345	
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	1.300	1.300	
Apple Inc.	US0378331005	STK	58.600	58.600	
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	-	39.545	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	87.000	87.000	
Deckers Outdoor	US2435371073	STK	7.000	7.000	
Mondelez	US6092071058	STK	-	122.000	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	110.000	110.000	
Qualcomm	US7475251036	STK	-	52.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,875000000% Equinix EO-Nts 17/25	XS1679781424	EUR	-	12.300	
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	2.000	2.000	
6,625000000% Constellium N.V. DL-Notes 2017(17/25) 144A	US210383AF21	USD	-	3.200	
0,000000000% Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/36) 144A	US25272KAN37	USD	1.600	1.600	
0,000000000% McDermott Tech.(Amer)/(US)Inc. DL-Notes 2018(18/24) 144A	US58003XAA00	USD	-	4.500	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PRZ96	ANT	-	728	
TBF JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	DE000A2PR0C1	ANT	-	416	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	6.122	16.422	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			37.723,13
Basiswert: DAX Index		EUR			439.383,06
Basiswert: S&P 500 Index		USD			3.655.901,62
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			43.734,73
JPY/EUR		EUR			45.042,50
USD/EUR		EUR			530.650,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			33.048,28

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	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 36.865,63	15.259,34	1.579.481,94	915.356,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 46.555,83	19.183,14	1.991.523,57	1.202.717,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 2.733,48	1.128,55	116.926,14	70.302,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 106.572,63	44.084,34	4.561.558,11	2.766.561,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 15.258,81	6.465,71	669.913,64	364.586,71
davon negative Habenzinsen	EUR -1.604,35	-658,32	-68.059,31	-41.812,45
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -6.106,71	-2.521,77	-261.532,10	-157.020,83
7. Sonstige Erträge	EUR 33,06	13,24	1.384,54	858,76
Summe der Erträge	EUR 201.912,73	83.612,55	8.659.255,84	5.163.364,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -72,27	-29,00	-3.049,22	-2.023,87
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR -43.017,43	-35.809,58	-1.814.604,52	-2.481.308,44
b) performanceabhängig	EUR -19.801,15	-5.846,17	-897.946,41	-498.140,79
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -3.070,55	-1.233,80	-129.525,41	-85.525,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -1.116,38	-3.446,97	-13.841,01	-20.887,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -3.006,44	-1.197,14	-125.937,05	-84.999,51
6. Aufwandsausgleich	EUR 2.015,34	-254,06	50.568,44	369.068,94
Summe der Aufwendungen	EUR -68.068,88	-47.816,72	-2.934.335,18	-2.803.816,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 133.843,85	35.795,83	5.724.920,66	2.359.548,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR 1.242.790,40	500.940,11	52.879.073,10	35.496.411,51
2. Realisierte Verluste	EUR -1.875.885,19	-763.283,63	-63.965.563,23	-42.002.999,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -633.094,79	-262.343,52	-11.086.490,13	-6.506.588,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 259.778,24	118.605,25	9.674.154,38	3.996.552,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 169.499,27	54.800,42	2.821.813,28	3.767.761,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 429.277,51	173.405,67	12.495.967,66	7.764.313,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -69.973,43	-53.142,02	7.134.398,19	3.617.273,38

*)

Entwicklung des Sondervermögens 2021

	TBF SPECIAL INCOME CHF I		TBF SPECIAL INCOME CHF R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.990.803,68	EUR	3.099.818,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-106.835,98	EUR	-17.291,40
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-338.328,42	EUR	49.453,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	539.290,21	EUR	116.156,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-877.618,63	EUR	-66.703,67
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.634,36	EUR	285,98
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-69.973,43	EUR	-53.142,02
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	259.778,24	EUR	118.605,25
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	169.499,27	EUR	54.800,42
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.471.031,49	EUR	3.079.124,03

	TBF SPECIAL INCOME EUR I		TBF SPECIAL INCOME EUR R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	333.400.907,60	EUR	233.696.390,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.904.579,58	EUR	-2.027.082,77
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-13.066.937,97	EUR	-43.432.050,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	8.335.035,04	EUR	9.573.568,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-21.401.973,01	EUR	-53.005.619,21
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	225.908,45	EUR	243.164,03
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.134.398,19	EUR	3.617.273,38
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	9.674.154,38	EUR	3.996.552,20
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	2.821.813,28	EUR	3.767.761,14
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	322.789.696,69	EUR	192.097.694,71

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	1.147.042,68	13,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-499.250,94	-5,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.875.885,19	22,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.320.417,85	-15,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.069.076,85	-12,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	134.182,23	1,61
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	134.182,23	1,61
TBF SPECIAL INCOME CHF R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	472.484,92	17,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-226.547,69	-8,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	763.283,63	27,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-511.490,26	-18,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-461.868,60	-16,61
III. Gesamtausschüttung	EUR	35.862,00	1,29
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	35.862,00	1,29
TBF SPECIAL INCOME EUR I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	48.057.502,89	19,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.361.569,47	-2,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	63.965.563,23	25,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-54.469.523,80	-21,69
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-46.465.821,25	-18,50
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.726.151,60	2,28
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	5.726.151,60	2,28
TBF SPECIAL INCOME EUR R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	28.559.114,38	18,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.147.039,96	-2,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	42.002.999,51	27,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-41.737.401,69	-27,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-22.319.310,04	-14,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.358.362,20	1,55
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.358.362,20	1,55

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				
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
2021	CHF	8.188.997,62	CHF	98,26
TBF SPECIAL INCOME CHF R				
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
2021	CHF	3.375.027,85	CHF	121,40
TBF SPECIAL INCOME EUR I				
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
2021	EUR	322.789.696,69	EUR	128,53
TBF SPECIAL INCOME EUR R				
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
2021	EUR	192.097.694,71	EUR	126,25

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 321.909.724,68

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,75

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 0,46 %
größter potentieller Risikobetrag 1,96 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,81 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,73

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 98,26
Umlaufende Anteile STK 83.343

TBF SPECIAL INCOME CHF R

Anteilwert CHF 121,40
Umlaufende Anteile STK 27.800

TBF SPECIAL INCOME EUR I

Anteilwert EUR 128,53
Umlaufende Anteile STK 2.511.470

TBF SPECIAL INCOME EUR R

Anteilwert EUR 126,25
Umlaufende Anteile STK 1.521.524

	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 100,00	EUR 100.000,00	EUR 100,00

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	0,65 %
TBF SPECIAL INCOME CHF R	1,35 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I	0,64 %
TBF SPECIAL INCOME EUR R	1,25 %

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

Transaktionskosten EUR 967.416,32

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

TBF SPECIAL INCOME CHF I	0,26 %
TBF SPECIAL INCOME CHF R	0,19 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I	0,28 %
TBF SPECIAL INCOME EUR R	0,23 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY 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 GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	0,1000 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F	0,1000 %
TBF JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	0,1000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	1,5000 %
-------------------------------	----------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 27,03 Erstattung Quellensteuer
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 10,80 Erstattung Quellensteuer
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR EUR 1.125,02 Erstattung Quellensteuer
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 698,15 Erstattung Quellensteuer

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 1.395,55 Ratingkosten MSCI; EUR 1.322,73 Rechtsberatungskosten
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 563,85 Ratingkosten MSCI; EUR 520,61 Rechtsberatungskosten
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR 58.204,72 Ratingkosten MSCI; EUR 55.792,43 Rechtsberatungskosten
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 38.408,65 Ratingkosten MSCI; EUR 38.700,08 Rechtsberatungskosten

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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Verweis

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

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 06. Oktober 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF Special Income – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften

und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die 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 07. Oktober 2021

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:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des 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 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 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)

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