

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF SPECIAL INCOME

30. Juni 2022

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

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

Hamburg, im Oktober 2022

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

TBF SPECIAL INCOME

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022	9
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022	10
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	24
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	27
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	29

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

GLIEDERUNG

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

1) ANLAGEZIEL / ANLAGEPOLITIK

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	mind. 25 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	max. 75 %
Geldmarktinstrumente	max. 49 %
Bankguthaben	max. 49 %
Aktienfonds	max. 10 %
Rentenfonds	max. 10 %
Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren	max. 10 %

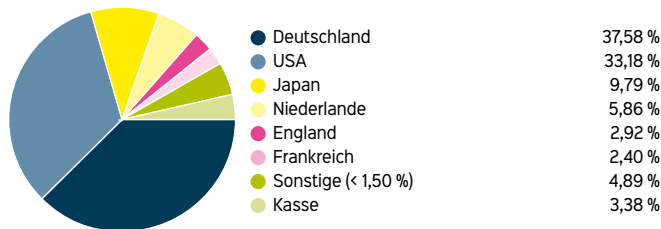
In Anteilen an anderen Investmentvermögen dürfen insgesamt maximal 10 % des Wertes des Investmentvermögens angelegt werden.

Durch den Einsatz von Derivaten ist es dem Investmentvermögen erlaubt sein Marktrisiko maximal zu verdoppeln. Dabei wird ein qualifizierter Ansatz im Sinne der Derivateverordnung herangezogen.

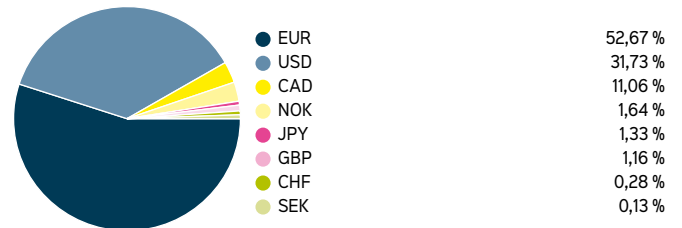
Die Fondswährung lautet für die Anteilsklassen TBF-SPECIAL INCOME EUR (I) und TBF-SPECIAL INCOME EUR (R) Euro. Für die Anteilsklasse TBF-SPECIAL INCOME CHF (R) und TBF-SPECIAL INCOME CHF (I) lautet die Fondswährung auf Schweizer Franken.

2) SEKTORGEWICHTUNG

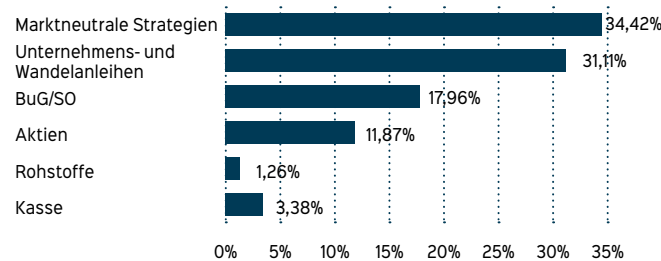
30.06.2021 *)
REGIONEN



WÄHRUNGEN



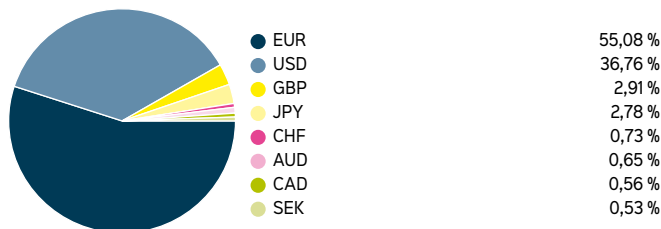
BAUSTEINSTRUKTUR



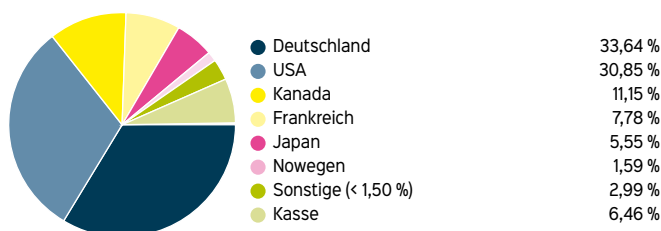
WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Bei den Gewinnen aus Veräußerungsgeschäften sind schwerpunktmäßig Verkäufe von Aktien und Derivaten ursächlich. Veräußerungsverluste entstanden hingegen im Wesentlichen aus Derivatgeschäften. Zusätzliche Gewinne/Verluste wurden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften und Aktienfutures erwirtschaftet. In den Anteils-klassen CHF (R) und CHF (I) kamen Gewinne / Verluste aus der Absicherung des CHF hinzu.

WÄHRUNGEN



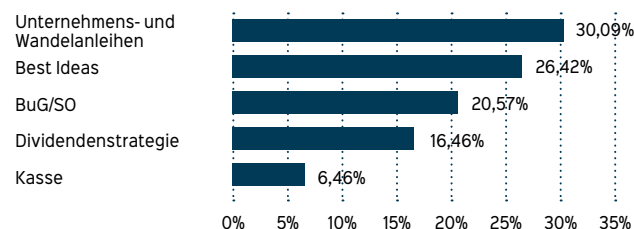
30.06.2022 *)
REGIONEN



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.

BAUSTEINSTRUKTUR



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 ausgeglichene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,03 %-6,19 %.

Zinsänderungsrisiken haben einen normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen und einen besonderen Einfluss auf Anleihen und Zielfonds. Ein darüberhinausgehendes Risiko ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

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

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 75,07 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 weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

4) DARSTELLUNG DES MIT DEM PORTFOLIO-MANAGEMENT BETRAUTEN UNTERNEHMENS

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

5) SONSTIGE HINWEISE

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

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

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.

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

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OfflVO zum 10. März 2021 als Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden.

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

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

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

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;

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

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten eingestuft sind.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Im Berichtszeitraum wurde vom 10.11. bis zum 19.11.2021 die nachfolgende ESG relevante Grenze verletzt:

- Investition in ein Wertpapier mit einer Nachhaltigkeits-einstufung - eines durch die Gesellschaft anerkannten

Anbieters für Nachhaltigkeits-Research - geringer als B. Hintergrund dieser Grenzverletzung war das Nichtvorhandensein der ESG-Daten zu der entsprechenden Gattung seitens des zugehörigen Datenproviders. Die Grenzverletzung ist somit nicht auf eine aktive Kaufhandlung des Portfoliomanagements zurückzuführen. Die Rückführung der Grenzverletzung erfolgte durch die Veräußerung des Wertpapiers.

Im Berichtszeitraum wurden keine weiteren Verstöße festgestellt.

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

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022

Fondsvermögen:	EUR 406.432.531,23	(525.437.546,92)
Umlaufende Anteile:	CHF (I)-Klasse	81.331 (83.343)
	CHF (R)-Klasse	22.631 (27.800)
	EUR (I)-Klasse	2.300.048 (2.511.470)
	EUR (R)-Klasse	1.052.954 (1.521.524)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	221.040	54,39	(55,25)
2. Anleihen	119.802	29,48	(30,57)
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,00	0,00	(0,49)
4. Sonstige Wertpapiere	36.876	9,07	(9,77)
5. Derivate	-5.506	-1,35	(-0,75)
6. Bankguthaben	26.843	6,59	(4,39)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	7.826	1,93	(0,63)
II. Verbindlichkeiten	-449	-0,11	(-0,35)
III. Fondsvermögen	406.432	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	74.000	74.000	0	CAD 58,920000	3.234.240,78	0,80
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	100.000	100.000	0	EUR 21,510000	2.151.000,00	0,53
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	405.994	0	0	CHF 2,450000	993.741,25	0,24
AT & T	US00206R1023		STK	160.000	220.000	60.000	USD 20,960000	3.208.572,52	0,79
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	25.000	71.000	46.000	EUR 73,460000	1.836.500,00	0,45
Canadian Natural Resources	CA1363851017		STK	41.000	41.000	0	CAD 69,170000	2.103.679,25	0,52
Chegg Inc.	US1630921096		STK	170.000	145.000	15.000	USD 18,780000	3.054.535,02	0,75
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	120.988	492	0	EUR 54,000000	6.533.352,00	1,61
Deere	US2441991054		STK	9.600	9.600	0	USD 299,470000	2.750.585,53	0,68
dentalcorp Holdings Ltd. Reg. Sub.Vtg. Shares o.N.	CA24874B1085		STK	95.000	95.000	0	CAD 11,910000	839.292,34	0,21
DMG MORI	DE0005878003		STK	425.350	0	0	EUR 40,900000	17.396.815,00	4,28
Emerson Electric	US2910111044		STK	51.000	20.000	39.000	USD 79,540000	3.881.113,66	0,95
Enbridge	CA29250N1050		STK	75.000	75.000	0	CAD 54,360000	3.024.256,36	0,74
EUWAX	DE0005660104		STK	59.162	0	0	EUR 66,500000	3.934.273,00	0,97
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	26.000	26.000	0	CAD 169,320000	3.265.573,77	0,80
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	10.500	15.500	5.000	USD 210,580000	2.115.470,72	0,52
HudBay Minerals	CA4436281022		STK	100.000	100.000	0	CAD 5,250000	389.436,99	0,10
Intl Business Machines	US4592001014		STK	26.000	26.000	0	USD 141,190000	3.512.189,05	0,86
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	130.000	30.000	130.000	CAD 7,410000	714.561,23	0,18
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	192.000	40.000	0	JPY 3.740,000000	5.056.901,41	1,24
Lightspeed Commerce Inc. Registered Shares o.N.	CA53229C1077		STK	98.000	98.000	0	CAD 28,700000	2.086.343,74	0,51
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	10.000	14.000	27.000	EUR 273,950000	2.739.500,00	0,67
LVMH	FR0000121014		STK	5.000	5.000	0	EUR 581,700000	2.908.500,00	0,72
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	30.000	30.000	20.000	EUR 55,220000	1.656.600,00	0,41
Paramount Resources Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA6993202069		STK	134.800	140.000	5.200	CAD 30,740000	3.073.771,98	0,76
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084		STK	50.000	50.000	0	CAD 93,290000	3.460.054,89	0,85
Quanta Services	US74762E1029		STK	33.000	0	16.000	USD 125,340000	3.957.347,88	0,97
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033		STK	45.000	89.000	44.000	USD 50,150000	2.159.156,14	0,53
Rio Tinto	GB0007188757		STK	50.000	115.500	65.500	GBP 49,165000	2.856.105,50	0,70
Rockwell Automation Inc.	US7739031091		STK	16.000	16.000	18.500	USD 199,310000	3.051.052,43	0,75
Ryder System	US7835491082		STK	48.000	48.000	0	USD 71,060000	3.263.375,43	0,80
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	28.000	0	20.000	USD 150,270000	4.025.602,76	0,99
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	205.900	18.400	0	EUR 9,980000	2.054.882,00	0,51
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	39.000	39.000	0	USD 31,240000	1.165.671,64	0,29
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279		STK	93.000	93.000	0	SEK 60,550000	525.340,40	0,13
Suncor Energy Inc.	CA8672241079		STK	80.000	80.000	0	CAD 45,160000	2.679.919,89	0,66
Szygy	DE0005104806		STK	331.211	0	0	EUR 5,880000	1.947.520,68	0,48
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076		STK	60.000	60.000	0	CAD 66,680000	2.967.732,36	0,73
Teck Cominco	CA8787422044		STK	110.000	110.000	0	CAD 39,360000	3.211.631,18	0,79
Telenor	NO0010063308		STK	257.000	437.000	180.000	NOK 131,000000	3.259.463,65	0,80
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	CA8911021050		STK	30.000	30.000	0	CAD 104,080000	2.316.148,65	0,57

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Tourmaline Oil	CA89156V1067		STK	67.600	115.000	47.400	CAD	66,930000	3.356.181,29	0,83	
TUI	DE000TUAG000		STK	425.000	567.858	777.858	EUR	1,542500	655.562,50	0,16	
Verizon	US92343V1044		STK	88.000	88.000	0	USD	50,750000	4.272.866,44	1,05	
Yara	NO0010208051		STK	80.000	80.000	0	NOK	411,600000	3.187.917,51	0,78	
ALBA	DE0006209901		STK	41.625	1.059	42.115	EUR	29,000000	1.207.125,00	0,30	
Topaz Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA89055A2039		STK	145.000	145.000	0	CAD	20,310000	2.184.518,95	0,54	
Whitecap Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA96467A2002		STK	423.000	423.000	0	CAD	8,940000	2.805.147,99	0,69	
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	1.800	2.900	2.900	USD	2.179,260000	3.753.031,00	0,92	
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	31.000	32.350	1.350	USD	106,210000	3.150.124,38	0,78	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	17.000	41.500	45.500	USD	256,830000	4.177.296,21	1,03	
Middleby	US5962781010		STK	13.000	13.000	0	USD	125,360000	1.559.203,98	0,38	
NetApp Inc.	US64110D1046		STK	34.000	34.000	0	USD	65,240000	2.122.234,98	0,52	
Pool	US73278L1052		STK	5.800	5.800	0	USD	351,230000	1.949.037,50	0,48	
Verzinsliche Wertpapiere											
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	9.800	0	1.500	%	84,235500	8.255.079,00	2,03	
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	12.500	0	14.500	%	72,086000	9.010.750,00	2,22	
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08		USD	24.895	0	0	%	100,187500	23.863.067,48	5,87	
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75		USD	3.200	0	300	%	103,625000	3.172.598,55	0,78	
5,875000000% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04		USD	152	0	98	%	93,125000	135.428,63	0,03	
7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)	US247025AE93		USD	6.800	0	0	%	108,843000	7.081.251,44	1,74	
5,875000000% Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US55617LAP76		USD	1.115	0	0	%	85,000000	906.764,26	0,22	
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11		USD	7.500	0	0	%	91,125000	6.538.820,32	1,61	
4,750000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US87264AAV70		USD	14.300	0	0	%	96,000000	13.134.328,36	3,23	
2,875000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US87264ABT16		USD	3.500	0	0	%	82,816500	2.773.227,61	0,68	
3,750000000% Constellium SE DL-Notes 2021(21/29) 144A	US21039CAB00		USD	4.400	0	0	%	79,888000	3.363.061,62	0,83	
5,125000000% NCR Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US62886EBA55		USD	5.000	5.000	0	%	83,875000	4.012.389,97	0,99	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere									EUR	241.988.826,05	59,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
Aritzia Inc. Subord. Voting Shares o.N.	CA04045U1021		STK	140.000	145.000	5.000	CAD	34,850000	3.619.167,72	0,89	
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	22.750.000	0	0	GBP	0,066000	1.744.510,28	0,43	
McDermott International Ltd. Registered Shares DL 1	BMG5924V1063		STK	48.849	0	0	USD	0,570000	26.639,81	0,01	
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	159.351	0	0	EUR	104,000000	16.572.504,00	4,08	
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	372.559	103.559	0	EUR	22,100000	8.233.553,90	2,03	
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1		STK	215.728	50.000	0	EUR	6,750000	1.456.164,00	0,36	
Homag Group AG	DE0005297204		STK	342.792	0	0	EUR	48,800000	16.728.249,60	4,12	
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	204.741	49.741	0	EUR	54,100000	11.076.488,10	2,73	
NanoRepro	DE0006577109		STK	497.597	497.597	0	EUR	3,700000	1.841.108,90	0,45	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000000000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	3.500	0	0 %	46,750000	1.636.250,00	0,40
4,2500000000% Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811		EUR	27.249	2.500	5.000 %	90,759500	24.731.056,16	6,08
3,5000000000% MBT SYSTEMS CV 21/27	CH1118223390		EUR	4.000	4.000	0 %	95,050000	3.802.000,00	0,94
5,0000000000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2		EUR	2.800	0	0 %	77,780000	2.177.840,00	0,54
3,5000000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(26/31)	US87264ABW45		USD	6.300	0	0 %	86,408000	5.208.289,32	1,28
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	98.853.821,79	24,34
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung	AT0000A1Z023		STK	110.000	110.000	0 EUR	0,000001	0,11	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	0,11	0,00
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
TBF ATILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-An- teile EUR F	DE000A2PR0D9		ANT	1.830	261	602 EUR	9.830,720000	17.990.217,60	4,43
TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PRZ88		ANT	352	0	141 EUR	15.469,960000	5.445.425,92	1,34
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PR0B3		ANT	596	0	28 EUR	14.560,680000	8.678.165,28	2,14
TBF JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	DE000A2PR0C1		ANT	13	13	0 JPY	1.304.696,410000	119.444,04	0,03
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	DE000A2PR0A5		ANT	500	149	749 USD	9.704,240000	4.642.288,56	1,13
Summe der Investmentanteile							EUR	36.875.541,40	9,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	377.718.189,35	92,94
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 1,80 Mio.		OTC						55.566,95	0,01
JPY/EUR 664,00 Mio.		OTC						217.726,98	0,05
USD/EUR 117,19 Mio.		OTC						-5.124.364,25	-1,26
GBP/EUR 1,50 Mio.		OTC						49.907,28	0,01
CAD/EUR 47,00 Mio.		OTC						-450.495,24	-0,11
USD/EUR 1,80 Mio.		OTC						-75.514,55	-0,02
CAD/EUR 5,00 Mio.		OTC						-24.900,90	-0,01
GBP/EUR 0,15 Mio.		OTC						2.408,83	0,00
USD/EUR 0,90 Mio.		OTC						-20.706,98	-0,01
USD/EUR 0,42 Mio.		OTC						-8.333,21	0,00
CAD/EUR 2,00 Mio.		OTC						-2.098,58	0,00
USD/EUR 2,00 Mio.		OTC						8.293,20	0,00
JPY/EUR 45,00 Mio.		OTC						-876,61	0,00
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 0,44 Mio.		OTC						11.486,72	0,00
USD/EUR 7,20 Mio.		OTC						-264.641,21	-0,07
CAD/EUR 9,00 Mio.		OTC						-7.898,03	0,00

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 2,52 Mio.		OTC					33.247,37	0,01
CHF/EUR 7,27 Mio.		OTC					96.080,26	0,02
CHF/EUR 0,10 Mio.		OTC					3.295,02	0,00
CHF/EUR 0,05 Mio.		OTC					1.647,51	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/EUR 0,29 Mio.		OTC					2.382,57	0,00
CHF/EUR 0,26 Mio.		OTC					-2.349,72	0,00
CHF/EUR 0,40 Mio.		OTC					-5.874,21	0,00
Summe der Devisen-Derivate						EUR	-5.506.010,80	-1,35

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	30.954.414,13			25.904.414,13	6,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	2.167.183,40			209.815,41	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	47.496,98			4.431,08	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	2.333,50			313,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	6.247,22			6.241,29	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	672,61			442,52	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	726.480,30			695.063,43	0,17
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	0,12			0,09	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	6.236,97			7.246,39	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	2.092.386,00			14.735,11	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	26.842.703,23	6,59
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	2.631.142,65			2.631.142,65	0,65
Dividendenansprüche			EUR	145.196,89			145.196,89	0,04
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	5.050.000,00			5.050.000,00	1,24
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	7.826.339,54	1,93
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-448.690,09		EUR	-448.690,09	-0,11
Fondsvermögen						EUR	406.432.531,23	100 2)
TBF SPECIAL INCOME CHF I								
Anteilwert						CHF	90,72	
Umlaufende Anteile						STK	81.331	
TBF SPECIAL INCOME CHF R								
Anteilwert						CHF	112,09	
Umlaufende Anteile						STK	22.631	
TBF SPECIAL INCOME EUR I								
Anteilwert						EUR	118,93	
Umlaufende Anteile						STK	2.300.048	
TBF SPECIAL INCOME EUR R								
Anteilwert						EUR	116,80	
Umlaufende Anteile						STK	1.052.954	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, 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 20,59%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.871.752.071,52 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,519950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,348100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,000950	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436700	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,860700	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	142,000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,329000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,719050	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,045200	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	-	900.000	
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	50.000	50.000	
Crescent Point Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA22576C1014	STK	280.000	280.000	
Largo Resources Ltd.	CA5171036026	STK	-	126.263	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	33.000	33.000	
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	-	20.000	
Allianz	DE0008404005	STK	12.000	12.000	
BASF	DE000BASF111	STK	22.000	22.000	
Continental	DE0005439004	STK	28.200	28.200	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	55.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	200.000	635.000	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	527.000	
Fraport	DE0005773303	STK	19.000	76.000	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	20.000	20.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	40.600	40.600	
Hochtief	DE0006070006	STK	30.000	30.000	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	75.000	75.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	55.000	55.000	
Nokia	FI0009000681	STK	420.000	1.100.000	
Orange	FR0000133308	STK	-	400.000	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	45.000	45.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	195.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	-	142.000	
SAP	DE0007164600	STK	22.000	22.000	
Siemens	DE0007236101	STK	23.000	23.000	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	38.567	38.567	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	300.000	
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	-	100.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	35.000	35.000	
Uniper	DE000UNSE018	STK	10.000	10.000	
Verimatrix SA	FR0010291245	STK	-	266.506	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	18.000	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	4.000	21.000	
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG	DE000A1X3X33	STK	-	1.540.448	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	27.000	27.000	
BP PLC	GB0007980591	STK	-	1.203.000	
GSK	GB0009252882	STK	70.000	295.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	55.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	2.400.000	2.400.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Anta Sports Products Ltd.	KYG040111059	STK	50.000	50.000	
Li Ning Co.	KYG5496K1242	STK	100.000	100.000	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	55.000	55.000	
Canon	JP3242800005	STK	107.000	107.000	
Hitachi	JP3788600009	STK	-	60.000	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	-	165.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	SE0000108656	STK	210.000	210.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	-	100.000	
3M Co.	US88579Y1010	STK	22.000	22.000	
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	26.000	26.000	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	84.000	134.000	
Atlas Corp. Registered Shares DL -,01	MHY0436Q1098	STK	140.000	140.000	
Avery Dennison	US0536111091	STK	12.000	12.000	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	45.000	45.000	
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	-	42.000	
Canadian National Railway Co.	CA1363751027	STK	23.000	23.000	
Carter's	US1462291097	STK	18.000	18.000	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	-	88.000	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	-	200.400	
Darden Restaurants	US2371941053	STK	28.000	28.000	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	5.000	50.000	
Walt Disney Co., The	US2546871060	STK	22.000	22.000	
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	34.000	34.000	
GFL Environmental Inc. Registered Shs (Sub.Vtg) o.N.	CA36168Q1046	STK	74.000	74.000	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	6.200	6.200	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	-	33.000	
KBR	US48242W1062	STK	15.000	90.000	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	-	152.750	
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	-	35.000	
Marriott International Inc.	US5719032022	STK	-	25.000	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	40.000	40.000	
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012	STK	30.000	30.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	90.000	140.000	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	-	165.000	
Pfizer	US7170811035	STK	75.000	75.000	
QuantumScape Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US74767V1098	STK	50.000	50.000	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	30.000	70.000	
Starbucks	US8552441094	STK	20.000	20.000	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	66.000	66.000	
Veoneer Inc.	US92336X1090	STK	118.000	118.000	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01.	US9285634021	STK	22.031	44.031	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000000000% Inside Secure SA EO-Obl. Conv. 2017(22)	FR0013265527	STK	-	350.000	
4,7500000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/24)	XS1684384511	USD	-	200	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	-	8.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Enerplus Corp. Registered Shares o.N.	CA2927661025	STK	150.000	150.000	
Interfor Corp. Registered Shares o.N.	CA45868C1095	STK	141.000	141.000	
i:FAO	DE0006224520	STK	-	65.000	
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904	STK	1.825	12.746	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	267.904	267.904	
Tungsten Corp.	GB00B7Z0Q502	STK	-	1.095.766	
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	17.000	17.000	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	3.700	3.700	
Apple Inc.	US0378331005	STK	73.000	73.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	-	2.000	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	-	40.000	
eBay	US2786421030	STK	5.000	45.000	
Global Payments	US37940X1028	STK	12.000	12.000	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	90.000	90.000	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	9.800	17.300	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	6.600	6.600	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	4.400	17.400	
Qualcomm	US7475251036	STK	11.000	11.000	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	14.000	14.000	
Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	33.868	33.868	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	6.000	6.000	
Zynga Inc. Registered Shares DL -,01	US98986T1088	STK	200.000	200.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35	USD	-	2.500	
4,063000000% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(24)	US345397ZX44	USD	-	3.200	
5,375000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45	USD	-	7.000	
4,625000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76	USD	-	3.800	
Andere Wertpapiere					
TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG1D6	STK	300.002	300.002	
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen					
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
TLG IMMOBILIEN AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQBZ8	STK	267.904	267.904	
Verzinsliche Wertpapiere					
8,100000000% Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/36)	US24703TAJ51	USD	-	1.600	

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					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			138.391,48
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			6.382,69
Basiswert: DAX Index		EUR			25.209,42
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			2.920.353,38
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			45.558,59
JPY/EUR		EUR			28.947,75
USD/EUR		EUR			480.256,68
AUD/EUR		EUR			5.439,86
CAD/EUR		EUR			93.867,91
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			30.501,70

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		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	42.278,72	13.969,57	1.536.268,40	669.360,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	59.760,36	20.675,03	2.358.607,70	1.046.972,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.708,64	2.331,85	263.875,62	119.788,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	110.472,82	38.424,82	4.344.545,76	1.975.187,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-452,95	-98,94	-13.007,61	-1.161,89
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.182,34	-763,48	-87.432,58	-39.415,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,04	0,92	79,58	60,27
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.408,94	-3.257,93	-370.537,22	-165.450,36
8. Sonstige Erträge	EUR	643,09	212,38	22.143,50	11.939,76
Summe der Erträge	EUR	210.001,78	72.257,70	8.141.975,73	3.656.697,17
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-56,72	-22,06	-2.372,59	-1.298,78
2. Verwaltungsvergütung					
a) fix	EUR	-40.835,23	-31.700,41	-1.625.423,46	-1.773.353,73
b) performanceabhängig	EUR	-2.042,48	-823,98	-90.252,10	-58.681,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.918,55	-1.093,14	-116.183,74	-61.148,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.388,52	-1.190,97	-12.863,51	-7.221,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.060,88	-393,83	-43.058,58	-20.914,51
6. Aufwandsausgleich	EUR	65,81	2.918,94	50.186,49	322.341,50
Summe der Aufwendungen	EUR	-48.236,57	-32.305,45	-1.839.967,49	-1.600.277,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	161.765,21	39.952,25	6.302.008,24	2.056.419,78
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.968.435,81	697.838,89	59.197.610,87	30.294.760,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.125.721,49	-401.050,14	-49.582.153,61	-25.999.072,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	842.714,32	296.788,75	9.615.457,26	4.295.688,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.004.479,53	336.741,00	15.917.465,50	6.352.107,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-194.650,68	-121.171,88	-12.950.877,88	-10.070.147,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-593.334,29	-177.252,87	-19.621.357,71	-6.370.068,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-787.984,97	-298.424,75	-32.572.235,59	-16.440.215,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	216.494,56	38.316,25	-16.654.770,09	-10.088.108,04

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	TBF SPECIAL INCOME CHF I		TBF SPECIAL INCOME CHF R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.471.031,49	EUR	3.079.124,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-133.706,40	EUR	-33.875,23
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-186.136,19	EUR	-574.910,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.184.038,98	EUR	17.606,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.370.175,17	EUR	-592.517,21
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.710,53	EUR	25.592,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	216.494,56	EUR	38.316,25
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-194.650,68	EUR	-121.171,88
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-593.334,29	EUR	-177.252,87
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.371.393,99	EUR	2.534.247,24

	TBF SPECIAL INCOME EUR I		TBF SPECIAL INCOME EUR R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	322.789.696,69	EUR	192.097.694,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-5.708.823,60	EUR	-2.286.902,66
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-26.359.618,38	EUR	-56.829.495,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	26.801.917,68	EUR	8.650.083,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-53.161.536,06	EUR	-65.479.578,85
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-529.404,85	EUR	96.621,77
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.654.770,09	EUR	-10.088.108,04
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-12.950.877,88	EUR	-10.070.147,85
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-19.621.357,71	EUR	-6.370.068,08
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	273.537.079,77	EUR	122.989.810,23

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	1.043.272,99	12,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.004.479,53	12,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.125.721,49	13,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.905.916,22	-23,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.105.709,10	-13,60
III. Gesamtausschüttung	EUR	161.848,69	1,99
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	161.848,69	1,99
TBF SPECIAL INCOME CHF R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	375.990,95	16,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	336.741,00	14,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	401.050,14	17,72
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-731.155,59	-32,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-380.137,09	-16,80
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.489,41	0,11
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.489,41	0,11
TBF SPECIAL INCOME EUR I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	42.554.208,99	18,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.917.465,50	6,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	49.582.153,61	21,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-60.721.134,61	-26,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-41.030.561,97	-17,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	6.302.131,52	2,74
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	6.302.131,52	2,74
TBF SPECIAL INCOME EUR R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	15.445.826,57	14,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.352.107,89	6,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	25.999.072,20	24,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-27.295.274,83	-25,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-18.448.471,53	-17,52
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.053.260,30	1,95
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.053.260,30	1,95

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				
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
2022	CHF	7.378.396,81	CHF	90,72
TBF SPECIAL INCOME CHF R				
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
2022	CHF	2.536.654,77	CHF	112,09
TBF SPECIAL INCOME EUR I				
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
2022	EUR	273.537.079,77	EUR	118,93
TBF SPECIAL INCOME EUR R				
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
2022	EUR	122.989.810,23	EUR	116,80

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 9.931.132,94

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 %) 92,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,35

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 potenzieller Risikobetrag 0,45 %
größter potenzieller Risikobetrag 2,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,80 %

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 1,67

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 90,72
Umlaufende Anteile STK 81.331

TBF SPECIAL INCOME CHF R

Anteilwert CHF 112,09
Umlaufende Anteile STK 22.631

TBF SPECIAL INCOME EUR I

Anteilwert EUR 118,93
Umlaufende Anteile STK 2.300.048

TBF SPECIAL INCOME EUR R

Anteilwert EUR 116,80
Umlaufende Anteile STK 1.052.954

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

	TBF SPECIAL INCOME EUR I	TBF SPECIAL INCOME EUR R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,56%p.a.	1,16%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	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 Schlusskursen des vorhergehenden 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 0,63 %
TBF SPECIAL INCOME CHF R 1,26 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I 0,62 %
TBF SPECIAL INCOME EUR R 1,22 %

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

Transaktionskosten EUR 719.986,32
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

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

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 JAPAN Inhaber-Anteile JPY F	0,1000 %
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	0,1000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 624,93 Erstattung Quellensteuer
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 206,30 Erstattung Quellensteuer
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR 21.505,53 Erstattung Quellensteuer
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 11.645,74 Erstattung Quellensteuer

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF SPECIAL INCOME CHF I: EUR 674,79 Ratingkosten MSCI
TBF SPECIAL INCOME CHF R: EUR 252,23 Ratingkosten MSCI
TBF SPECIAL INCOME EUR I: EUR 28.115,64 Ratingkosten MSCI
TBF SPECIAL INCOME EUR R: EUR 13.300,58 Ratingkosten MSCI

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81

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

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Mantelvertrag 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 2021

(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:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Hamburg, 11. Oktober 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF Special Income – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, 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 ge-

eignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 12. Oktober 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

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. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(Stand: 31.12.2021)

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

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

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

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST