

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF SPECIAL INCOME

30. Juni 2026

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht TBF SPECIAL INCOME	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	34
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	52
Allgemeine Angaben	55

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF SPECIAL INCOME

in der Zeit vom 01.07.2025 bis 30.06.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für den TBF SPECIAL INCOME für das Geschäftsjahr 01.07.2025 bis 30.06.2026

Gliederung:

- 1) Anlageziele und Anlagepolitik
- 2) Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum
- 3) Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum
- 4) Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses
- 5) Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

1) Anlageziele und Anlagepolitik

I. Anlageziel

Der TBF SPECIAL INCOME als international ausgerichteter Mischfonds verfolgt das Ziel, auf 12 Monats-Sicht eine absolute positive Rendite zu erzielen.

Die Anlagephilosophie des TBF SPECIAL INCOME basiert auf einer Kombination verschiedener Anlageklassen sowie Anlagestrategien, die je nach Marktsituation miteinander kombiniert werden. Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien, Unternehmensanleihen und Wandelanleihen. Ergänzt wird das Investmentuniversum durch den selektiven Einsatz von alternativen Renditequellen aus markt neutralen Strategien sowie der Beimischung von Staatsanleihen und Rohstoffen. Die Selektion der Unternehmensanleihen und Wandelanleihen erfolgt durch qualitative Beurteilung und quantitatives Screening nach hohem Cash-Flow und Bilanzkennzahlen. Ziel der Analyse ist es, Unternehmensanleihen und Wandelanleihen zu identifizieren, die sich für ein mögliches besseres Rating qualifizieren.

Der Aktienanteil setzt sich zusammen aus

- Werten mit hoher Substanz- und Ertragskraft
- Unternehmen, die sich in „Besonderen Situationen“ befinden wie z.B. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge oder Squeeze-Outs. Es ist beabsichtigt, dass die Anleger von folgenden Vorteilen profitieren:

- kein nennenswertes systematisches Aktienrisiko, da sich die Kurse der Aktien weitgehend unabhängig vom Markt entwickeln
- Option auf weitere Strukturmaßnahmen
- Mögliche Kursverluste sind durch gesetzlich geregelte Mindestpreise (AktG und WpÜG) begrenzt.
- Ausnutzung von Markteffizienzen und Nachbesserungen.

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 Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

II. Anlagegrenzen

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

- Aktien und Aktien gleichwertige Papiere mind. 25 %
- Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind max. 75 %
- Geldmarktinstrumente max. 49 %
- Bankguthaben max. 49 %
- Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen, die überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertige Papiere investieren max. 10 %
- Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen, die überwiegend in Wertpapiere, die keine Aktien & Aktien gleichwertige Papiere sind, investieren max. 10 %
- Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen, die überwiegend in Geldmarktinstrumenten investieren max. 10 %
- In Anteilen an anderen Investmentvermögen dürfen insgesamt maximal 10 % des Wertes des Sondervermögens angelegt werden.

Die Gesellschaft muss mindestens 51 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens in Wertpapiere investieren, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von einem durch die Gesellschaft anerkannten Anbieter für Nachhaltigkeits-Research unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet worden sind.

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristige Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

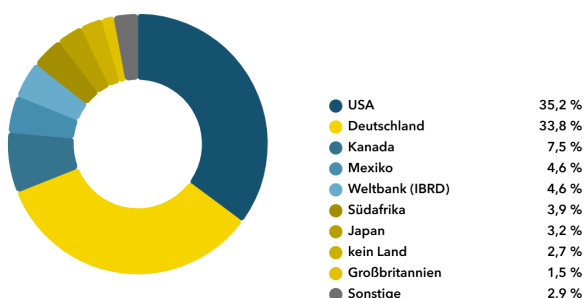
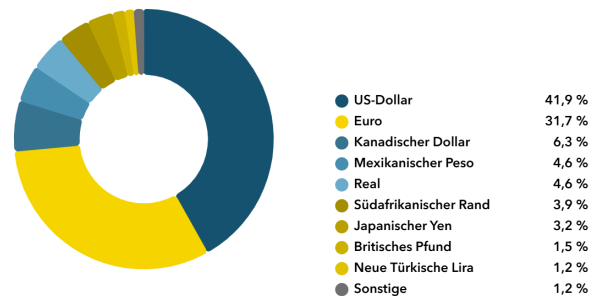
Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

Währungen der Anteilklassen:

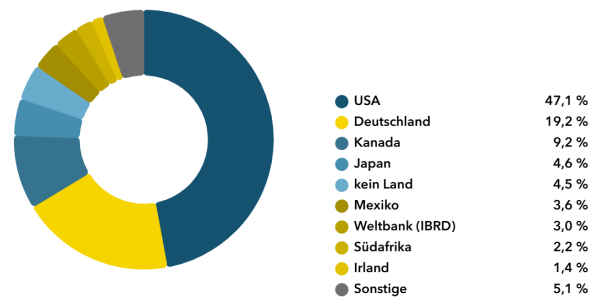
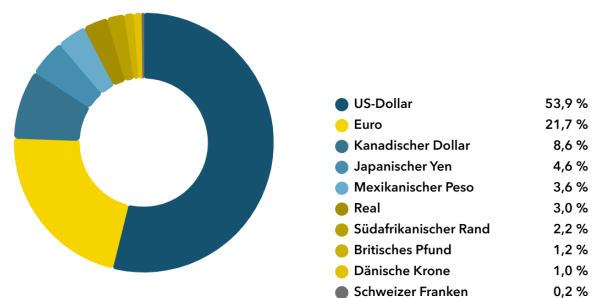
Anteilklasse	Währung
TBF SPECIAL INCOME EUR I	EURO
TBF SPECIAL INCOME EUR R	EURO
TBF SPECIAL INCOME CHF I	SCHWEIZER FRANKEN
TBF SPECIAL INCOME CHF R	SCHWEIZER FRANKEN

2) Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Portfoliostruktur 30.06.2026:



Portfoliostruktur 30.06.2025:



3) Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Das Investmentvermögen bestand überwiegend aus handelbaren Wertpapieren und anderen Investmentvermögen.

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Das Marktpreisrisiko wurde im Berichtszeitraum zusätzlich über Aktienfutures gesteuert, um Risiken und Opportunitäten entsprechend zu berücksichtigen.

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,04% und 11,91%.

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere **Zinsänderungsrisiken** als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Im vergangenen Berichtsjahr wurden keine zusätzlichen **Währungsrisiken** aufgenommen.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden.

Liquiditätsquoten zum Stichtag:

Liquiditätsquote	Berichtsdatum	Delta Vortag
Theo Value	451,672,788	0.34%
Cashanteil	2.76%	-0.00%
Liquiditätsquote	96.49%	-0.01%
Sehr Liquide (1 Tag)	93.49%	-0.07%
Liquide (2 - 10 Tage)	3.00%	0.06%
Liquidierbar nach 10 Tagen	1.70%	-0.00%
Nicht Liquide	1.81%	0.01%

Markrisiko (VaR) zum Stichtag:

	Fonds				Vergleichsvermögen			
	Berichtsdatum		Delta Vortag		Berichtsdatum		Delta Vortag	
VaR Gesamt	4.648	1.03%	0.145	3.21%	6.374	1.41%	-0.087	-1.35%
VaR Aktien	3.938	0.87%	0.332	9.20%	6.575	1.46%	0.240	3.79%
VaR Zins	1.215	0.27%	0.001	0.06%	0.000	0.00%	0.000	-
VaR allg.	1.133	0.25%	-0.008	-0.66%	0.000	0.00%	0.000	-
VaR spez.	0.334	0.07%	-0.011	-3.07%	0.000	0.00%	0.000	-
VaR Devisen	0.673	0.15%	0.005	0.77%	4.444	0.98%	-0.010	-0.23%
VaR Commodity	0.000	0.00%	0.000	-	0.000	0.00%	0.000	-
VaR Inflation	0.000	0.00%	0.000	-	0.000	0.00%	0.000	-
VaR Vega	0.000	0.00%	0.000	-	0.000	0.00%	0.000	-
Stress Gesamt	99.073	21.93%	2.893	3.01%	167.119	37.00%	0.560	0.34%
Stress Aktien	44.389	9.83%	3.205	7.78%	112.918	25.00%	0.378	0.34%
Stress Zinsen allg.	33.660	7.45%	-0.159	-0.47%	-0.000	-0.00%	0.000	-
Stress Zinsen spez.	5.708	1.26%	-0.012	-0.21%	-0.000	-0.00%	0.000	-
Stress Devisen	15.316	3.39%	-0.141	-0.91%	54.201	12.00%	0.181	0.34%
Stress Commodity	-0.000	-0.00%	0.000	-	-0.000	-0.00%	0.000	-

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten **Liquiditätsrisiken** ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

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 Finanzinstru-

menten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen.

- Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeiten der für das Sondervermögen relevanten Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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) Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Index-Futures und Devisentermingeschäften.

5) Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

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

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

Zum 01.08.2026 wurde der TBF BALANCED auf den TBF SPECIAL INCOME verschmolzen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	456.713.296,04	101,16
1. Aktien	179.202.482,56	39,69
2. Anleihen	211.329.743,39	46,81
3. Investmentanteile	43.922.477,63	9,73
4. Derivate	1.638.313,24	0,36
5. Bankguthaben	17.403.960,44	3,85
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.216.318,78	0,71
II. Verbindlichkeiten	-5.237.719,79	-1,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-5.237.719,79	-1,16
III. Fondsvermögen	EUR 451.475.576,25	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		364.977.822,86	80,84
Aktien							EUR		177.822.621,38	39,39
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines		STK	2.000	29.800	27.800	CAD	220,3600	271.705,56	0,06
CA0977518616	Bombardier Inc. Class B		STK	15.500	5.000	43.500	CAD	326,5400	3.120.353,87	0,69
CA13321L1085	Cameco Corp.		STK	47.000	47.000	0	CAD	144,5600	4.188.724,15	0,93
CA3359341052	First Quantum Minerals		STK	70.000	150.000	80.000	CAD	38,7400	1.671.835,02	0,37
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.		STK	1.000	15.200	58.200	CAD	295,9300	182.441,97	0,04
CA4436281022	HudBay Minerals		STK	65.000	159.000	94.000	CAD	33,4900	1.342.036,31	0,30
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A		STK	404.016	300.000	497.084	CAD	11,1100	2.767.249,94	0,61
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A		STK	314.278	33.878	20.000	CAD	27,1400	5.258.472,25	1,16
CA8765111064	Taseko Mines Ltd.		STK	260.000	410.000	150.000	CAD	9,7800	1.567.645,88	0,35
CA87807B1076	TC Energy Corp.		STK	52.000	0	13.500	CAD	93,9200	3.010.905,95	0,67
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.		STK	182.000	77.000	10.000	CAD	29,7800	3.341.425,97	0,74
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc.		STK	150.000	300.000	150.000	CAD	14,7300	1.362.165,16	0,30
CH0404880129	Asmallworld AG		STK	501.017	0	0	CHF	0,6100	331.331,71	0,07
CH1169151003	Fischer AG, Georg		STK	78.000	78.000	0	CHF	41,9000	3.543.148,31	0,78
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	64.000	214.000	150.000	DKK	184,6000	1.580.564,03	0,35
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	41.000	71.000	30.000	EUR	57,2600	2.347.660,00	0,52
DE000SHA0100	Schaeffler AG		STK	500.074	690.074	190.000	EUR	8,4800	4.240.627,52	0,94
DE000A2G8X31	Serviceware SE		STK	358.958	90.058	0	EUR	13,2000	4.738.245,60	1,05
JP3811000003	Fujikura		STK	40.200	244.200	264.000	JPY	6.238,0000	1.349.627,84	0,30
JP3788600009	Hitachi		STK	20.000	110.000	230.000	JPY	4.471,0000	481.257,23	0,11
JP3721400004	Japan Steel Works		STK	73.700	113.700	40.000	JPY	7.677,0000	3.045.100,51	0,67
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	370.000	200.000	100.000	JPY	3.666,0000	7.300.234,12	1,62
JP3733000008	NEC Corp.		STK	110.000	220.000	110.000	JPY	3.925,0000	2.323.672,67	0,51
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	12.000	10.200	16.500	USD	251,6400	2.641.427,57	0,59
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	43.400	56.300	52.900	USD	357,3700	13.567.055,63	3,01
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	55.200	89.000	33.800	USD	238,3400	11.508.369,49	2,55
US0239391016	Amentum Holdings Inc.		STK	400.060	64.000	10.940	USD	20,6700	7.233.415,15	1,60
US1344291091	Campbell Soup		STK	126.000	345.000	219.000	USD	22,2700	2.454.531,14	0,54
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	36.000	51.000	82.000	USD	81,2700	2.559.237,23	0,57
US2058871029	ConAgra Foods		STK	180.000	360.000	180.000	USD	13,4600	2.119.314,21	0,47
US2600031080	Dover		STK	12.800	32.800	39.000	USD	224,2800	2.511.182,65	0,56
US2787681061	EchoStar Corp. Cl. A		STK	26.000	26.000	0	USD	101,5000	2.308.432,47	0,51
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	5.400	2.000	2.800	USD	1.199,4300	5.665.607,07	1,25
US2910111044	Emerson Electric Co.		STK	19.600	19.600	27.000	USD	143,1500	2.454.286,21	0,54
US3149111086	Fermi Inc.		STK	100.000	100.000	0	USD	9,1600	801.259,62	0,18
US36828A1016	GE Vernova LLC		STK	5.000	1.600	10.600	USD	1.174,8600	5.138.470,96	1,14
US3703341046	General Mills Inc.		STK	75.000	141.000	66.000	USD	34,8000	2.283.065,08	0,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US8326964058	J.M. Smucker Co.		STK	24.000	60.500	36.500	USD	112,5000	2.361.791,46	0,52
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.		STK	85.000	85.000	0	USD	32,7300	2.433.563,68	0,54
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	111.000	292.000	181.000	USD	23,6200	2.293.404,48	0,51
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	6.000	0	2.000	USD	513,6000	2.695.591,32	0,60
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	13.000	64.000	95.000	USD	128,5000	1.461.249,13	0,32
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	34.000	82.000	78.000	USD	373,0200	11.094.016,79	2,46
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	75.000	71.000	123.000	USD	200,0900	13.126.968,16	2,91
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	17.500	51.000	33.500	USD	135,4000	2.072.690,69	0,46
US7427181091	Procter & Gamble		STK	17.000	53.500	49.500	USD	146,6400	2.180.615,82	0,48
US74762E1029	Quanta Services Inc.		STK	5.500	0	9.500	USD	720,0400	3.464.153,25	0,77
US7739031091	Rockwell Automation Inc.		STK	9.500	9.500	0	USD	495,0800	4.114.118,26	0,91
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC		STK	6.000	2.000	7.000	USD	491,1600	2.577.816,66	0,57
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A		STK	9.200	800	21.600	USD	334,8200	2.694.492,65	0,60
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A		STK	42.000	42.000	0	USD	71,8600	2.640.062,98	0,58

Verzinsliche Wertpapiere					EUR		187.155.201,48	41,45	
XS2483844176	0.0000% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2022(37)	BRL	204.000	29.000	0	%	29,9075	10.310.933,68	2,28
DE0001102416	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 17/27	EUR	54.500	54.500	0	%	98,6705	53.775.422,50	11,91
DE0001102424	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2017 (2027)	EUR	41.000	41.000	0	%	97,8355	40.112.555,00	8,88
XS2913418377	10.7500% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2024(31)	BRL	60.000	20.000	0	%	94,1105	9.542.826,90	2,11
XS2779805097	25.0000% European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2024(31)	TRY	330.000	330.000	0	%	76,3755	4.721.527,48	1,05
US67066GAH74	3.5000% NVIDIA Corp. DL-Notes 2020(20/50)	USD	1.000	0	0	%	74,0620	647.848,15	0,14
GB00BPSNBB36	4.3750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(54)	GBP	7.000	2.000	0	%	84,0885	6.833.288,83	1,51
US037833EW60	4.8500% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/53)	USD	11.200	0	0	%	92,5010	9.062.379,29	2,01
US58013MFW91	5.4500% MCDONALDS 23/53	USD	5.000	0	0	%	96,7120	4.229.881,04	0,94
US30303M8Q83	5.6000% Meta Platforms Inc. DL-Notes 2023(23/53)	USD	10.500	0	0	%	91,6250	8.415.522,22	1,86
US02079KBQ94	5.7500% Alphabet Inc. DL-Notes 2026(26/66)	USD	5.000	5.000	0	%	99,7280	4.361.791,46	0,97
US911365BR47	6.1250% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2024(24/34) 144A	USD	1.500	0	0	%	102,7240	1.347.848,15	0,30
US68389XCK90	6.9000% Oracle Corp. DL-Notes 2022(22/52)	USD	4.500	0	0	%	96,3540	3.792.800,91	0,84
US097751CC35	7.0000% Bombardier Inc. DL-Notes 2024(24/32) 144A	USD	3.000	3.000	0	%	103,6885	2.721.006,82	0,60
US097751CB51	7.2500% Bombardier Inc. DL-Notes 2024(24/31) 144A	USD	3.000	0	0	%	104,8190	2.750.673,55	0,61
ZAG000107012	8.5000% South Africa, Republic of RC-Loan 2013(37) No.R2037	ZAR	145.000	50.000	0	%	99,6060	7.708.002,67	1,71

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
ZAG000125980	9.0000% South Africa, Republic of RC-Loan 2015(40) No.R2040	ZAR		175.000	50.000	0	%	101,1830	9.450.046,70	2,09
MX0MGO0000P2	7.7500% Mexiko MN-Bonos 2011(31)	STK		1.500.000	0	0	MXN	98,1124	7.370.846,13	1,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		25.554.402,98	5,66
Aktien							EUR		1.379.861,07	0,31
DE0006577109	NanoRepro AG	STK		693.109	191.400	0	EUR	1,9800	1.372.355,82	0,30
BMG5924V1485	McDermott International Ltd. Registered Shares DL 1	STK		390	0	0	USD	22,0000	7.505,25	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		24.174.541,91	5,35
US594918CE21	2.9210% Microsoft Corp. DL-Notes 21/52	USD		18.000	0	0	%	64,0665	10.087.447,52	2,23
DE000A2GSB86	8.7500% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)2027	EUR		3.500	0	0	%	25,8900	906.150,00	0,20
MX0MGO0000R8	7.7500% Mexiko MN-Bonos 2012(42) Ser.M	STK		1.600.000	0	0	MXN	86,6530	6.943.936,53	1,54
MX0MGO0001E4	8.0000% Mexiko MN-Bonos 2022(53)	STK		1.460.000	600.000	0	MXN	85,2945	6.237.007,86	1,38
Nicht notierte Wertpapiere							EUR		0,11	0,00
Aktien							EUR		0,11	0,00
AT0000A1Z023	conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung	STK		110.000	0	0	EUR	0,0000	0,11	0,00
Investmentanteile							EUR		43.922.477,63	9,73
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		43.922.477,63	9,73
DE000A2PR0D9	TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR F	ANT		1.028	0	195	EUR	19,482,1900	20.027.691,32	4,44
DE000A3C5414	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F	ANT		18.920	0	2.520	EUR	200,5900	3.795.162,80	0,84
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	ANT		881	101	116	USD	26.081,6000	20.099.623,51	4,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR		434.454.703,58	96,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		1.638.313,24	0,36
Wertpapier-Optionsscheine							EUR		0,19	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR		0,19	0,00
McDermott International Ltd. Optionsschein 2		OTC	STK	97.796	0	0	USD	0,0000	0,09	0,00
McDermott International Ltd. WTS 30.06.27		OTC	STK	108.662	0	0	USD	0,0000	0,10	0,00
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		161.390,61	0,04
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		161.390,61	0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2026		XCME	USD Anzahl	-96					161.784,24	0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2026		XCME	USD Anzahl	-21					688,86	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2026		XCME	USD Anzahl	-21					-1.082,49	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	1.476.922,44	0,33
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	1.495.664,98	0,33
Offene Positionen							EUR	1.456.981,75	0,32
CAD/EUR 1,00 Mio.		OTC						-1.337,12	0,00
CAD/EUR 44,63 Mio.		OTC						150.600,98	0,03
USD/EUR 206,09 Mio.		OTC						1.285.588,26	0,28
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						14.184,71	0,00
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						7.944,92	0,00
Geschlossene Positionen							EUR	38.683,23	0,01
CAD/EUR 1,00 Mio.		OTC						-2.737,88	0,00
USD/EUR 11,60 Mio.		OTC						41.421,11	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-18.742,54	0,00
Offene Positionen							EUR	-18.742,54	0,00
CHF/EUR 1,86 Mio.		OTC						-2.838,39	0,00
CHF/EUR 10,45 Mio.		OTC						-15.904,15	0,00
Bankguthaben							EUR	17.403.960,44	3,85
EUR - Guthaben bei:							EUR	16.505.876,08	3,66
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	16.505.876,08				16.505.876,08	3,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	898.084,36	0,20
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	25.056,36				27.164,31	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,80				0,93	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	5,00				0,03	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	995.634,70				870.919,09	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.216.318,78	0,71
Dividendenansprüche			EUR	102.893,97				102.893,97	0,02
Zinsansprüche			EUR	3.113.424,81				3.113.424,81	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.237.719,79	-1,16
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-5.237.719,78				-5.237.719,79	-1,16
Fondsvermögen							EUR	451.475.576,25	100,00
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME EUR I							EUR	161,77	
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME EUR R							EUR	158,04	
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF R							CHF	140,57	
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF I							CHF	113,16	
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR I							STK	2.020.396,000	
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR R							STK	703.853,473	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF R						STK		13.266,000	
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF I						STK		92.713,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026					
Britisches Pfund	(GBP)	0,861400	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,474800	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	185,805000	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,622050	=		1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	19,966300	=		1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	53,380850	=		1 Euro (EUR)
Real	(BRL)	5,917146	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,922400	=		1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	18,737500	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,143200	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

OTC

Over-The-Counter

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	37.500	37.500
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	11.000
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	7.700	7.700
DE0005103006	Adtran Networks SE	STK	8.583	170.000
US0378331005	Apple Inc.	STK	86.500	86.500
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	4.100	4.100
US0494681010	Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	9.700	9.700
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	STK	95.000	95.000
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	330.000	330.000
CA05534B7604	BCE	STK	109.500	109.500
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	89.000	89.000
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	6.200	21.200
US1271903049	CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	STK	6.000	6.000
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	0	100.000
US18915M1071	Cloudflare Inc. Cl.A	STK	15.000	15.000
US21036P1084	Constellation Brands	STK	0	15.000
US2371941053	Darden Restaurants	STK	15.500	15.500
US23804L1035	Datadog Inc. Class A	STK	25.000	25.000
DE0005878003	DMG MORI	STK	10.793	215.793
US3434121022	Fluor	STK	90.000	90.000
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	0	70.000
JP3818000006	Fujitsu	STK	200.000	200.000
JP3827200001	Furukawa Electric	STK	15.000	80.000
CA36270K1021	G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	STK	65.000	65.000
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The	STK	2.100	6.000
US4435731009	HubSpot Inc.	STK	3.700	3.700
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	0	72.000
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	130.000	130.000
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	0	6.600
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.	STK	9.486	109.486
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc.	STK	0	28.000
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	23.500	23.500
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries	STK	200.000	200.000
JP3278600006	Keisei Electric Railway	STK	0	225.000
US49177J1025	Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	STK	126.000	126.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	20.000	20.000
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	2.500	7.100
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	16.000	28.000
JP3902400005	Mitsubishi Electric	STK	70.000	70.000
IL0011762130	Monday.com Ltd. Registered Shares	STK	9.000	9.000
US60937P1066	MongoDB Inc. Cl.A	STK	13.600	13.600
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	0	2.300
CA6445351068	New Gold	STK	170.000	170.000
US6512291062	Newell Rubbermaid	STK	0	400.000
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	40.000	70.000
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	0	74.900
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	0	40.000
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	STK	8.000	44.000
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	14.000	36.000
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.	STK	0	160.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	0	23.000
CA7142661031	Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	STK	7.850	48.750
US7170811035	Pfizer Inc	STK	166.000	321.000
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	4.000	4.000
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	4.500	13.500
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	56.000	56.000
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	0	6.600
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	13.000	32.000
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	18.200	21.000
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	21.000	21.000
DE0007236101	Siemens AG	STK	33.800	33.800
US8334451098	Snowflake Inc. Cl.A	STK	15.000	15.000
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	0	75.000
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	22.000	22.000
CA8787422044	Teck Cominco	STK	0	70.000
CA87971M1032	TELUS Corp.	STK	0	215.000
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	17.400	17.400
CA89156V1067	Tourmaline Oil	STK	86.000	146.000
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	290.000	290.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	30.000	30.000
US9113631090	United Rentals	STK	3.700	7.200

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	104.000	175.000
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	0	10.000
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd.	STK	40.000	40.000
US98138H1014	Workday Inc.	STK	17.600	17.600

Verzinsliche Wertpapiere

US02079KAE73	1.9000% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/40)	USD	0	10.000
US02079KAF49	2.0500% Alphabet Inc. DL-Notes 20/50	USD	0	3.000
US911365BP80	3.7500% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2021(21/32)	USD	0	3.000
US58013MEK62	4.8750% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2010(10/40)	USD	0	5.000
US82967NBC11	5.5000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	USD	0	2.000
US09951LAD55	5.9500% Booz Allen Hamilton Inc. DL-Notes 2025(25/35)	USD	0	5.000
US651229AY21	7.5000% Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/46)	USD	0	7.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK	0	7.000
DE0006636681	ENVIROTAINER AG O.N.	STK	8.636	36.482
DE0005495329	HolidayCheck Group	STK	0	351.826
DE0006458003	Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	11.420
DE000LED4000	OSRAM Licht	STK	25.000	85.000
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	44.622
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	5.000

Verzinsliche Wertpapiere

US912810UK24	4.7500% United States of America DL-Bonds 2025(55)	USD	0	10.000
--------------	--	-----	---	--------

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F	ANT	0	304
--------------	---------------------------------------	-----	---	-----

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	-----------------	--------------------	------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			176.421
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.252.842
S&P 500 Index)				

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			264.632
USD/EUR	EUR			1.412.500
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			78.192

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME EUR I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		411.634,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.376.050,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.405.080,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.282.090,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		247.997,47
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-580.953,30
7. Sonstige Erträge		228.484,66
Summe der Erträge		10.370.385,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-56.024,02
2. Verwaltungsvergütung		-5.647.084,14
a) fix	-1.862.236,76	
b) performanceabhängig	-3.784.847,38	
3. Verwahrstellenvergütung		-132.987,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-23.793,63
5. Sonstige Aufwendungen		-64.560,32
6. Aufwandsausgleich		376.778,52
Summe der Aufwendungen		-5.547.670,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.822.714,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		75.688.514,21
2. Realisierte Verluste		-48.838.459,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		26.850.054,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		31.672.769,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.316.829,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		55.704,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.372.533,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		40.045.302,63

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME EUR R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		135.437,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		810.323,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		494.459,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.136.962,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		84.977,16
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-197.826,72
7. Sonstige Erträge		79.419,85
Summe der Erträge		3.543.753,07
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-17.699,04
2. Verwaltungsvergütung		-2.294.172,95
a) fix	-1.194.432,56	
b) performanceabhängig	-1.099.740,39	
3. Verwahrstellenvergütung		-41.208,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.413,49
5. Sonstige Aufwendungen		-20.357,33
6. Aufwandsausgleich		-111.045,17
Summe der Aufwendungen		-2.491.896,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.051.856,32
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		24.456.920,22
2. Realisierte Verluste		-15.362.398,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.094.521,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.146.377,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.339.168,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-964.412,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.374.756,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.521.134,82

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME CHF R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		2.447,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		14.842,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		9.136,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		39.101,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.539,69
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.623,81
7. Sonstige Erträge		1.471,47
Summe der Erträge		64.915,54
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-340,99
2. Verwaltungsvergütung		-38.715,42
a) fix	-22.671,39	
b) performanceabhängig	-16.044,03	
3. Verwahrstellenvergütung		-782,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-723,22
5. Sonstige Aufwendungen		-473,72
6. Aufwandsausgleich		-418,04
Summe der Aufwendungen		-41.453,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		23.462,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		514.048,04
2. Realisierte Verluste		-362.129,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		151.918,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		175.380,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		55.878,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-19.085,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		36.792,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		212.173,63

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF SPECIAL INCOME CHF I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		13.944,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		83.178,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		51.000,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		219.383,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.635,53
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-20.314,16
7. Sonstige Erträge		8.182,13
Summe der Erträge		364.010,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.925,80
2. Verwaltungsvergütung		-160.042,72
a) fix	-62.244,83	
b) performanceabhängig	-97.797,89	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.447,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.326,34
5. Sonstige Aufwendungen		-2.291,50
6. Aufwandsausgleich		1.077,76
Summe der Aufwendungen		-168.956,09
III. Ordentlicher Nettoertrag		195.054,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.906.241,97
2. Realisierte Verluste		-2.052.995,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		853.246,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.048.300,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		295.560,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-79.476,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		216.084,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.264.384,25

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME EUR I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		330.249.679,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.182.854,62
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-38.004.822,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.156.018,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-64.160.840,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.732.336,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		40.045.302,63
davon nicht realisierte Gewinne	8.316.829,47	
davon nicht realisierte Verluste	55.704,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		326.839.641,72

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME EUR R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		95.529.867,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.620.969,93
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.187.781,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.599.737,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.411.955,12	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-377.389,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.521.134,82
davon nicht realisierte Gewinne	3.339.168,97	
davon nicht realisierte Verluste	-964.412,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		111.240.423,99

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME CHF R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		1.758.168,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-34.331,53
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		87.200,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	102.427,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.227,50	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.535,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		212.173,63
davon nicht realisierte Gewinne	55.878,59	
davon nicht realisierte Verluste	-19.085,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		2.021.676,00

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME CHF I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2025)		10.369.077,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-242.858,80
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-21.826,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	847.330,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-869.157,38	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.058,03
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.264.384,25
davon nicht realisierte Gewinne	295.560,51	
davon nicht realisierte Verluste	-79.476,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2026)		11.373.834,54

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME EUR I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	124.647.522,88	61,69
1. Vortrag aus dem Vorjahr	44.136.293,98	21,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	31.672.769,09	15,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	48.838.459,81	24,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-117.596.340,84	-58,20
1. Der Wiederanlage zugeführt	-68.570.394,58	-33,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	-49.025.946,26	-24,27
III. Gesamtausschüttung	7.051.182,04	3,49
1. Endausschüttung	7.051.182,04	3,49
a) Barausschüttung	7.051.182,04	3,49

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME EUR R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	40.546.824,48	57,61
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.038.047,94	21,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.146.377,85	14,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	15.362.398,69	21,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-38.139.645,60	-54,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	-21.453.582,00	-30,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	-16.686.063,60	-23,71
III. Gesamtausschüttung	2.407.178,88	3,42
1. Endausschüttung	2.407.178,88	3,42
a) Barausschüttung	2.407.178,88	3,42

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME CHF R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	814.187,08	61,37
1. Vortrag aus dem Vorjahr	276.676,98	20,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	175.380,86	13,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	362.129,24	27,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-769.613,32	-58,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	-466.361,92	-35,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	-303.251,40	-22,86
III. Gesamtausschüttung	44.573,76	3,36
1. Endausschüttung	44.573,76	3,36
a) Barausschüttung	44.573,76	3,36

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF SPECIAL INCOME CHF I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.654.814,52	50,21
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.553.518,48	16,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.048.300,24	11,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.052.995,80	22,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-4.404.489,42	-47,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.698.414,24	-29,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.706.075,18	-18,40
III. Gesamtausschüttung	250.325,10	2,70
1. Endausschüttung	250.325,10	2,70
a) Barausschüttung	250.325,10	2,70

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME EUR I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	326.839.641,73	161,77
2025	330.249.679,83	145,64
2024	299.601.947,76	138,18
2023	314.406.332,63	126,72

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME EUR R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	111.240.423,99	158,04
2025	95.529.867,09	142,44
2024	102.157.622,20	135,84
2023	107.949.490,32	124,66

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME CHF R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
2026	1.864.793,94	140,57
2025	1.642.833,09	129,92
2024	2.029.248,30	126,88
2023	1.845.007,82	119,85

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF SPECIAL INCOME CHF I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	CHF	CHF
2026	10.491.224,98	113,16
2025	9.688.866,21	104,38
2024	8.903.013,76	101,38
2023	8.049.088,05	95,54

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	59.005.051,46
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Morgan Stanley Europe SE		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.360.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		1.360.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		60,00%
BARCLAYS US CORP HIGH YIELD-USD		40,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,60%
größter potenzieller Risikobetrag		2,83%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,49%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tag(e)
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,83

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert TBF SPECIAL INCOME EUR I	EUR	161,77
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME EUR R	EUR	158,04
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF R	CHF	140,57
Anteilwert TBF SPECIAL INCOME CHF I	CHF	113,16
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR I	STK	2.020.396,000
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME EUR R	STK	703.853,473
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF R	STK	13.266,000
Umlaufende Anteile TBF SPECIAL INCOME CHF I	STK	92.713,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF SPECIAL INCOME EUR I	TBF SPECIAL INCOME EUR R
ISIN	DE000A1JRQC3	DE000A1JRQD1
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	29.08.2012	17.08.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,56% p.a.	1,16% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	100

	TBF SPECIAL INCOME CHF R	TBF SPECIAL INCOME CHF I
ISIN	DE000A1JRQE9	DE000A2DR1T7
Währung	CHF	CHF
Fondsaufgabe	29.08.2012	08.06.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,16% p.a.	0,56% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100	0

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 TBF SPECIAL INCOME EUR I

Performanceabhängige Vergütung	1,14 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,62 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF SPECIAL INCOME EUR R

Performanceabhängige Vergütung	1,07 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,22 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF SPECIAL INCOME CHF R

Performanceabhängige Vergütung	0,82 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,26 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF SPECIAL INCOME CHF I

Performanceabhängige Vergütung	0,88 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,63 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 30.06.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	7.907.435.149,68
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	3.977.947.268,94
Relativ in %	50,31 %

Transaktionskosten: 777.009,40 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

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

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2PR0D9	TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10
DE000A3C5414	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F) ¹⁾	0,10
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F ¹⁾	0,10

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

TBF SPECIAL INCOME EUR I

Sonstige Erträge

Ausscheidungsprämie	EUR	150.432,20
---------------------	-----	------------

Sonstige Aufwendungen

Collateral Kosten	EUR	19.614,92
Ratingkosten	EUR	30.707,66

TBF SPECIAL INCOME EUR R

Sonstige Erträge

Ausscheidungsprämie	EUR	51.815,79
---------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Collateral Kosten	EUR	5.907,98
Ratingkosten	EUR	9.888,80

TBF SPECIAL INCOME CHF R

Sonstige Erträge

Ausscheidungsprämie	EUR	971,88
---------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Collateral Kosten	EUR	112,07
Ratingkosten	EUR	190,53

TBF SPECIAL INCOME CHF I

Sonstige Erträge

Ausscheidungsprämie	EUR	5.407,52
---------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Collateral Kosten	EUR	644,79
Ratingkosten	EUR	1.078,35

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	30.197.984
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		367
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.535.125
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der TBF Global Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2025 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	TBF Global Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.488.913,24
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		18

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht 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 Stimmrechtsvertretern

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.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

TBF SPECIAL INCOME

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900FVZSTNXAGM1A42

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische und soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien

analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden die ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

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

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100% der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten

Mindestquote von 51% nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 85,21% auf.

II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Daneben werden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- (1) 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;
- (2) mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (3) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- (5) mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (6) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen;

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- (7) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden können. Die Daten werden durch den Datenprovider MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

01.07.2024 bis 30.06.2025

Folgende Verstöße gegen die Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen wurden festgestellt:

- Durch die Neueinstufung der Aktie Amentum Holdings Inc. (US0239391016) als Unternehmen, welches mehr als 10% des Umsatzes mit der Herstellung und oder/ dem Vertrieb von Rüstungsgütern generiert kam es im Zeitraum 07.11. bis 19.11.2024 zu einem Verstoß gegen das entsprechende Ausschlusskriterium. Durch Verkauf der Aktie wurde dies behoben.

Das folgende Ausschlusskriterium wurde im Vergleich zum aktuellen Geschäftsjahr gestrichen:

- Anleihen von Staaten die das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

01.07.2023 bis 30.06.2024

Es wurden die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen passiv verletzt:

- Investition in ein Wertpapier mit Overall Score < 2 (am 03.06.2024 sowie vom 18.06.2024 bis zum 19.06.2024)

Die folgenden Ausschlusskriterien wurden im Vergleich zum aktuellen Geschäftsjahr gestrichen:

- mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren;

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

01.07.2022 bis 30.06.2023

Zum 29.07.2022 wurde das ESG-Gesamtrating von mindestens B auf mindestens BB geändert.

Im Rahmen der Mindestquote von 51 %, waren nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens B (01.07.2022 - 28.07.2022) bzw. BB (29.07.2022 - 30.06.2023) aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 28.07.2022 ein ESG-Rating von mindestens B (MSCI) in Höhe von 61,40 % auf. Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Zeitraum vom 29.07.2022 bis zum 30.06.2023 ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 74,05 % auf.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Referenzperiode	01.07.2025 bis 30.06.2026	01.07.2024 bis 30.06.2025	01.07.2023 bis 30.06.2024	01.07.2022 bis 30.06.2023
ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI)	85,21 %	69,69 %	80,60 %	74,05 %
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	85,21%	69,69%	80,60%	74,05%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Anteil der Sonstigen Investitionen	14,79%	30,31%	19,40%	25,95%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?

Die Ausschlusskriterien wurden zuvor unter "Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien" definiert und aufgeführt.

Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigte und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt wurde, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (1) bis (6) für Unternehmen sowie das Ausschlusskriterium Nr. (7) für Staaten herangezogen.

Die unter Ausschlusskriterium Nr. (1) genannten Konventionen, die sich konkret auf die jeweils genannten Waffenkategorien beziehen, verbieten den Einsatz, die Produktion, die Lagerung und die Weitergabe der jeweiligen Waffenkategorie. Darüber hinaus beinhalten die Konventionen Regelungen zur Zerstörung von Lagerbeständen kontroverser Waffen, sowie der Räumung von kontaminierten Flächen und Komponenten der Opferhilfe.

Die mit Ausschlusskriterien Nr. (3) und (4) aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO₂-Emissionen einzuordnen.

Das Ausschlusskriterium Nr. (6) greift den UN Global Compact, sowie die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen auf.

Der UN Global Compact verfolgt mit den dort aufgeführten 10 Prinzipien die Vision, die Wirtschaft in eine inklusivere und nachhaltigere Wirtschaft umzugestalten. Die 10 Prinzipien des UN Global Compact lassen sich in vier Kategorien Menschenrechte (Prinzipien 1 und 2), Arbeitsbedingungen (Prinzipien 3-6), Ökologie (Prinzipien 7-9) und Anti-Korruption (Prinzip 10) unterteilen.

Entsprechend der Prinzipien 1 - 2 haben Unternehmen sicherzustellen, dass sie die international anerkannten Menschenrechte respektieren und unterstützen, sie im Rahmen ihrer Tätigkeit also nicht gegen die Menschenrechte verstoßen.

Die Prinzipien 3 - 6 sehen vor, dass die Unternehmen die internationalen Arbeitsrechte respektieren und umsetzen.

Im Rahmen der Prinzipien 7 - 9 werden Anforderungen an die ökologische Nachhaltigkeit gestellt, die unter den folgenden Schlagworten zusammengefasst werden können: Vorsorge, Förderung von Umweltbewusstsein sowie Entwicklung und Anwendung nachhaltiger Technologien. Das Prinzip 10 etabliert unter anderem den Anspruch, dass Unternehmen Maßnahmen gegen Korruption ergreifen müssen. Mit den OECD-Leitsätzen für

Multinationale Unternehmen wird das Ziel verfolgt, weltweit die verantwortungsvolle Unternehmensführung zu fördern. Die OECD-Leitsätze für Unternehmen stellen hierzu einen Verhaltenskodex in Hinblick auf Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern auf.

Der Freedom House Index, auf den sich das Ausschlusskriterium Nr. (7) bezieht, wird jährlich durch die NGO Freedom House veröffentlicht und versucht die politischen Rechte sowie bürgerlichen Freiheiten in allen Ländern und Gebieten transparent zu bewerten. Zur Bewertung politischer Rechte werden insbesondere die Kriterien Wahlen, Pluralismus und Partizipation sowie die Regierungsarbeit herangezogen. Die bürgerlichen Freiheiten werden anhand der Glaubens-, Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit sowie der Rechtsstaatlichkeit und der jeweiligen individuellen Freiheit des Bürgers im jeweiligen Land beurteilt.

Dies vorausgeschickt, soll in den folgenden Tabellen jeweils aufgezeigt werden, durch welche Ausschlusskriterien wesentliche nachteilige Auswirkungen auf welche Nachhaltigkeitsfaktoren abgemildert wurden. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der delegierten Verordnung zur Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1. Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2. CO ₂ Fußabdruck (Carbon Footprint) 3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Ausschlusskriterien Nr. (3) bis (6)	Durch die in den Ausschlusskriterien genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterien Nr. (3) bis (5)	Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.

5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterien Nr. (3) bis (5)	Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.
6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht.

11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarung auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap) 13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.
14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (1)	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

Für Anleihen von Staaten:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)	Ausschlusskriterium Nr. (7)	Durch Anwendung des Ausschlusskriterium investiert der Portfoliomanager für das Sondervermögen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden.

Für Investmentanteile:

Das Fondsmanagement strebt an für das Sondervermögen nur in Investmentanteile solcher Fonds zu investieren, die im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategie die zuvor genannten PAI berücksichtigen. Konkrete Daten liegen dem Portfolioverwalter aktuell noch nicht vor, Entsprechend kann eine Bewertung etwaiger Investmentanteile in Hinblick

auf das Einhalten der PAI aktuell noch nicht getroffen werden. Sobald dem Portfolioverwalter entsprechende Daten vorliegen, wird der Portfoliomanager diese bei seinen Investitionsentscheidungen entsprechend berücksichtigen.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>

dargestellt.



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen Typs der NACE Codes ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2025 - 30.06.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR F (DE000A2PR0D9)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,53%	Deutschland
TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD (F) (DE000A2PR0A5)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,94%	Deutschland
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	3,64%	USA
Microsoft Corp. (US5949181045)	Verlegen von sonstiger Software	2,70%	USA
Microsoft Corp. DL-Notes 2021(21/52) (US594918CE21)	Verlegen von sonstiger Software	2,37%	USA
International Bank Rec. Dev. RB/DL-MTN 2024(31) (XS2913418377)	Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	2,17%	Weltbank (IBRD)
International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero MTN 2022(37) (XS2483844176)	Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	2,15%	Weltbank (IBRD)
Apple Inc. DL-Notes 2023(23/53) (US037833EW60)	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgesetzen, peripheren Geräten und Software	2,13%	USA
Alphabet Inc. Cl. A (US02079K3059)	Programmierungstätigkeiten	2,08%	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Meta Platforms Inc. DL-Notes 2023(23/53) (US30303M8Q83)	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,04%	USA
South Africa, Republic of RC-Loan 2015(40) No.R2040 (ZAG000125980)	Öffentliche Verwaltung	2,01%	Südafrika
Amentum Holdings Inc. (US0239391016)	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	1,89%	USA
Franco-Nevada Corp. (CA3518581051)	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	1,71%	Kanada
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. (JP3900000005)	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,65%	Japan
Mexiko MN-Bonos 2011(31) (MX0MGO0000P2)	Öffentliche Verwaltung	1,63%	Mexiko



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

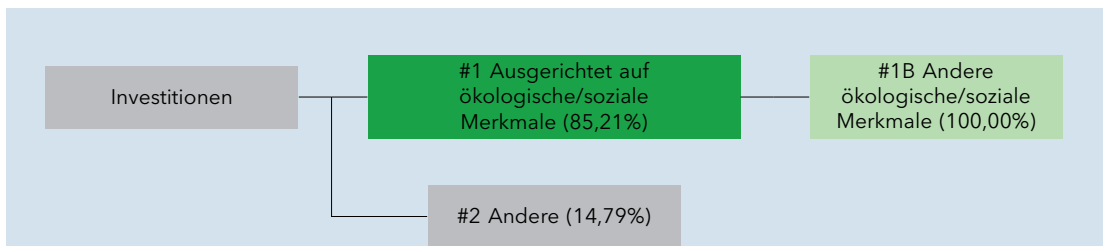
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.07.2025 bis 30.06.2026. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 6,48%.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Im folgenden Sektorenvergleich können sich durch Rundung Nullausweise ergeben.

Sektor	Anteil
Öffentliche Verwaltung	10,41%
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	10,19%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	9,15%
Verlegen von sonstiger Software	5,64%

Sektor	Anteil
Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	5,63%
Programmierungstätigkeiten	4,39%
Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	4,00%
Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	3,79%
Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,04%
Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	2,83%
Sonstiger NE-Metallerzbergbau	2,39%
Luft- und Raumfahrzeugbau	2,22%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,02%
Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a.n.g.	1,89%
Beteiligungsgesellschaften	1,78%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,53%
Elektrizitätserzeugung	1,50%
Verlegen von Software	1,49%
Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g.	1,42%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,41%
Elektroinstallation	1,33%
Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u.Ä.	1,31%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,20%
Versand- und Internet-Einzelhandel	1,14%
Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a.n.g.	1,03%
Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	0,87%
Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,84%
Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,83%
NE-Metallerzbergbau	0,80%
Transport in Rohrfernleitungen	0,74%
Gewinnung von Erdgas	0,67%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,64%
Elektrizitätsversorgung	0,63%
Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	0,62%
Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	0,61%
Vermietung von sonstigen Maschinen, Geräten und beweglichen Sachen a.n.g.	0,56%
Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a.n.g.	0,56%
Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,55%
Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,54%
Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a.n.g.	0,53%
Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,52%
Herstellung von Fertiggerichten	0,47%
Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	0,41%
Herstellung von kälte- und lufttechnischen Erzeugnissen, nicht für den Haushalt	0,40%
Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,38%
Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u.ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,38%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,37%
Sonstige Verarbeitung von Obst und Gemüse	0,34%

Sektor	Anteil
Bergbau auf Uran- und Thoriumerze	0,34%
Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	0,33%
Telekommunikation	0,33%
Herstellung von Armaturen a.n.g.	0,32%
Erzeugung und erste Bearbeitung von sonstigen NE-Metallen	0,29%
Mineralölverarbeitung	0,28%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,23%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,22%
Erzeugung und erste Bearbeitung von NE-Metallen	0,21%
Herstellung von Maschinen für die Verarbeitung von Kunststoffen und Kautschuk	0,21%
Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande (ohne Taxis)	0,18%
Fernsehveranstalter	0,18%
Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,18%
Sonstige Bauinstallation	0,17%
Unternehmensberatung	0,17%
Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,16%
Elektrizitätsübertragung	0,14%
Herstellung von Elektromotoren, Generatoren, Transformatoren, Elektrizitätsverteilungs- und -schaltanlagen	0,13%
Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,13%
Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	0,13%
Sonstige Telekommunikation	0,12%
Hörfunkveranstalter	0,12%
Effekten- und Warenhandel	0,10%
Erbringung von sonstigen Informationsdienstleistungen	0,10%
Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale	0,09%
Getränkeherstellung	0,08%
Großhandel mit Holz, Baustoffen, Anstrichmitteln und Sanitärkeramik	0,07%
Verteidigung	0,07%
Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,04%
Herstellung von Schuhen	0,04%
Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,01%
Satellitentelekommunikation	0,01%
Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,00%
Effekten- und Warenbörsen	-1,16%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxo-

nomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

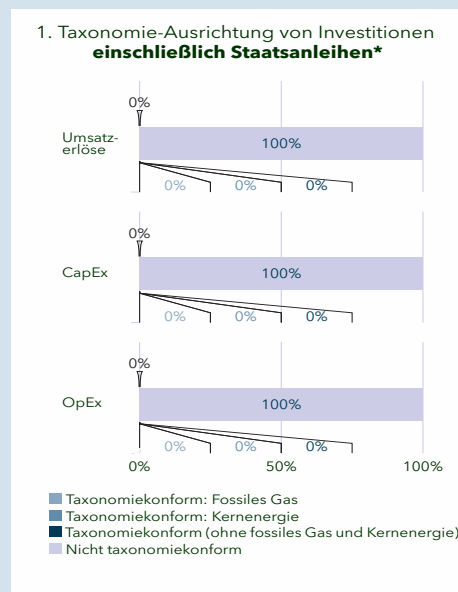
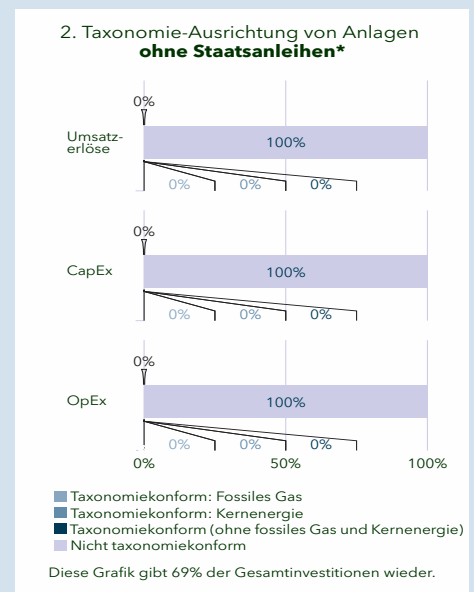
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 14,79%.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

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

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/>

compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 16. Oktober 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

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 2025 bis zum 30. Juni 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.10.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
 - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST