

Werbung

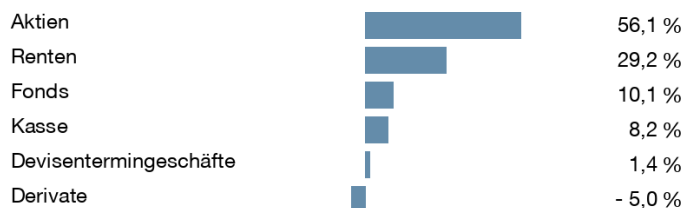
FONDSPORTRAIT

Beim TBF SPECIAL INCOME handelt es sich um einen international ausgerichteten Mischfonds. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, bei denen ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BuG) vorliegt bzw. ein Squeeze-Out (SO) erwartet wird; sowie Unternehmensanleihen. Zur Diversifikation können in geringerem Umfang Staatsanleihen, Aktien, Rohstoffe (z.B. Gold) und marktneutrale Strategien beigemischt werden. Die Kombination verschiedener Anlagestile und -klassen sowie die hohen laufenden Erträge durch konstante Zins- und Dividendeneinkünfte sorgen für eine geringe Abhängigkeit vom allgemeinen Marktgeschehen und eine Minimierung der Drawdowns. Der Fonds strebt eine von der Entwicklung der Börsen unabhängige Rendite bei gleichzeitig niedrigerem Risiko an. Eine Orientierung an einem Marktindex findet nicht statt. Die Ausschüttung erfolgt in der Regel im August.

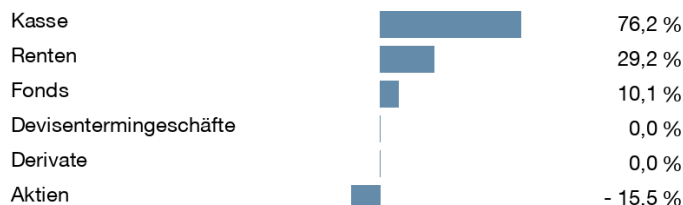
FONDSPROFIL

Fondsname	TBF SPECIAL INCOME
Anteilscheinklasse	EUR R
ISIN	DE000A1JRQD1
WKN	A1JRQD
Auflegungsdatum	17.08.2012
Gesamtfondsvermögen	549,75 Mio. EUR
NAV	121,15 EUR
Ausgabepreis	127,21 EUR
Rücknahmepreis	121,15 EUR
Fondswährung	EUR
Benchmark	100% 12M EURIBOR
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Juni
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,20 %
davon Verwaltungsvergütung	1,16 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	ja (vgl. "Wichtige Hinweise")
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja (mind. 100,00 EUR)
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, CH, DE

VERMÖGENSAUFTEILUNG



VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE



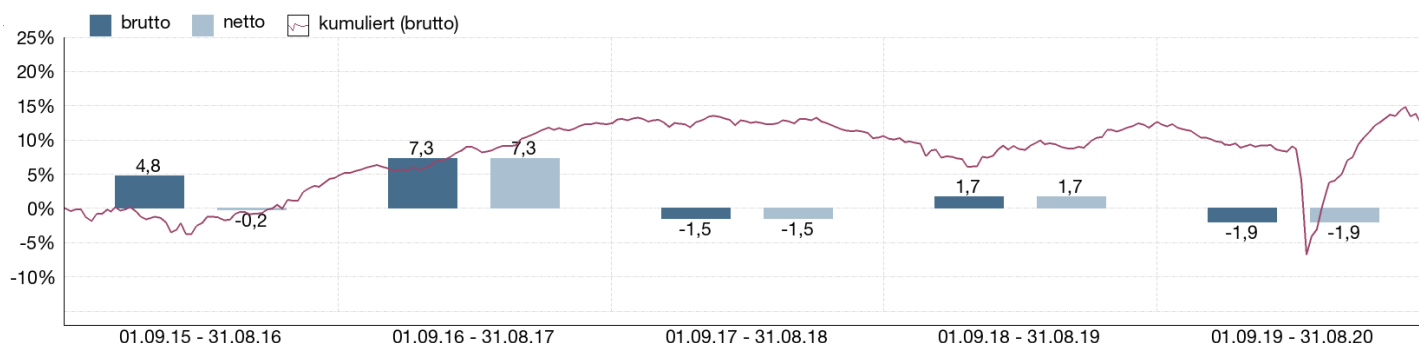
RATINGS & RANKINGS

Morningstar Rating™ Gesamt ★★★



WINNER OF THE 2016  
**THOMSON REUTERS**  
**LIPPER FUND AWARDS**  
 GERMANY SWITZERLAND  
 AUSTRIA EUROPE

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00% des Anlagebetrages (= 47,62 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten

Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.08.2020

## KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

**Fondsmanager** Dirk Sammüller & TBF-Team  
**Verantwortlich seit** 17.08.2012

Im Berichtszeitraum gab es einige Neuigkeiten zu Aktien aus dem Segment der Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge und Squeeze-Outs. Bei der in Göppingen ansässigen Schuler wurde nunmehr still und leise der Squeeze-Out-Preis in Höhe von 18,30 EUR bekannt gegeben. Das Portfoliomanagement hat eine ausführliche Analyse des Bewertungsgutachten angefertigt. Das obligatorische Spruchverfahren bietet durchaus noch Überraschungspotenzial, wohlwissend, dass das Landgericht Stuttgart als wenig kleinaktionärsfreundlich bekannt ist. Bei Westag & Getalit wurde ein neuerliches Rückkaufprogramm von Vorzugsaktien zu einem Aufschlag von rund 10% zum letzten Börsenkurs bekannt gegeben. Die kurz darauf veröffentlichten Halbjahreszahlen erklären gut, warum man bereit ist, den freien Aktionären ein Aufgeld zu bezahlen. Im Hinblick auf das gerichtliche „Nachspiel“, das sogenannte Spruchstellenverfahren, bewegt sich die Höhe der nichtbilanzierten Nachbesserungsrechte (Stille Reserven) auf einem Rekordniveau. Damit verfügt das Portfolio über ein starkes Fundament für künftige, marktunabhängige Erträge. Wenig Impulse gab es hingegen in den anderen Bausteinen. Während bei Goldminen die teils deutlichen Kursavancen realisiert und somit die Gewichtung reduziert wurde, wurde im Segment der Aktien sukzessive eine marktneutrale Positionierung eingenommen. Im Segment der Unternehmensanleihen verzeichneten die Anleihen von Softbank deutliche Kursgewinne. Der japanische Technologieinvestor kündigte an, durch Verkauf von Anteilen am gleichnamigen Telekomkonzern sowie der ARM-Holding seinen Schuldenberg zu reduzieren.

31.08.2020

## TOP WERTPAPIERE

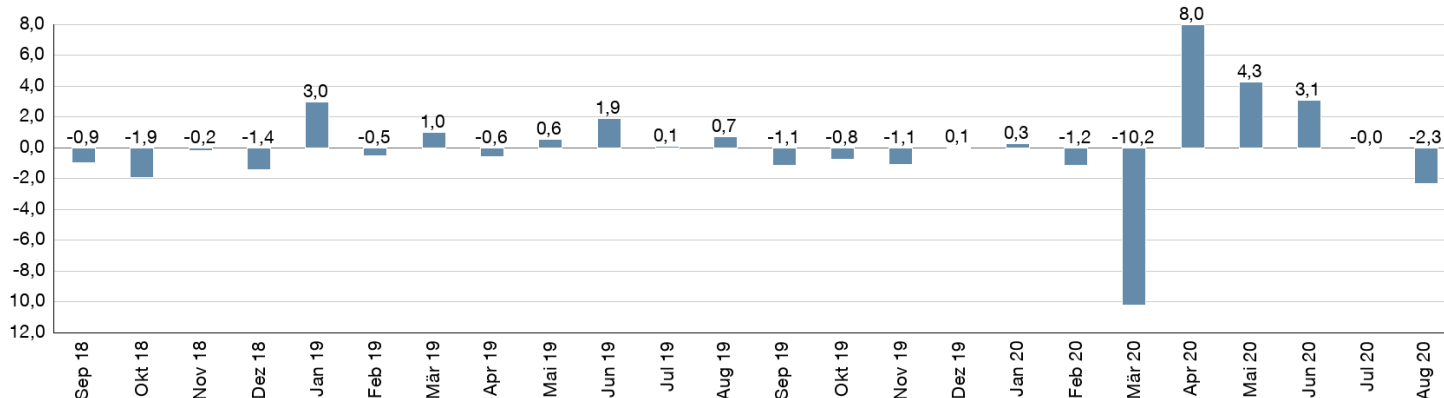
Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	5,43 %
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	4,54 %
Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	3,90 %
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	3,38 %
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	3,36 %
T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	3,33 %
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	3,08 %
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR F	3,00 %
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)	2,47 %
T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/28)	2,36 %

## WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

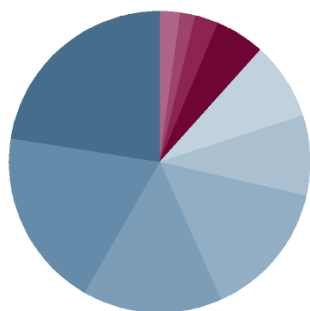
	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	0,97 %	
1 Monat	-2,31 %	
3 Monate	0,72 %	
6 Monate	1,87 %	
1 Jahr	-1,92 %	-1,92 %
3 Jahre	-1,72 %	-0,58 %
5 Jahre	10,45 %	2,01 %
10 Jahre		
Seit Auflegung	32,46 %	3,56 %

## MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2018	0,11	-0,51	-0,15	0,28	0,43	-1,17	-0,30	-0,66	-0,94	-1,91	-0,16	-1,43	-6,26
2019	3,01	-0,51	1,01	-0,57	0,58	1,90	0,12	0,71	-1,13	-0,75	-1,08	0,07	3,33
2020	0,27	-1,15	-10,20	7,98	4,31	3,11	-0,02	-2,31					0,97

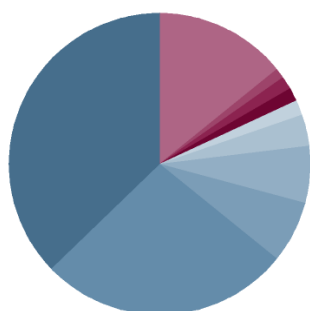


ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



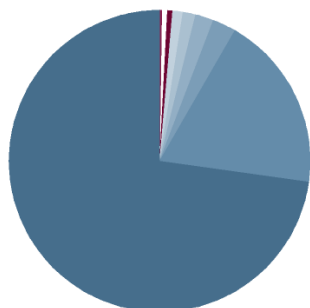
Basis-Konsumgüter	12,7 %
Industrie	10,7 %
Nicht-Basis-Konsumgüter	8,5 %
Telekommunikation	8,2 %
Grundstoffe	4,8 %
Technologie	4,7 %
Gesundheit / Pharma	3,1 %
Immobilien	1,3 %
Versorger	0,9 %
Sonstige	1,3 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



Deutschland	37,2 %
USA	27,1 %
Japan	6,6 %
Niederlande	6,0 %
Frankreich	3,4 %
Canada	1,6 %
Schweiz	1,6 %
Norwegen	1,4 %
Großbritannien	1,1 %
Sonstige	14,1 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN INKL. DERIVATE



Euro	72,7 %
US-Dollar	18,9 %
Schweizer Franken	2,7 %
Singapur-Dollar	1,9 %
Norwegische Krone	1,4 %
Kanadischer Dollar	1,2 %
Schwedische Krone	0,9 %
Australischer Dollar	0,3 %
Japanischer Yen	0,1 %

## CHANCEN

- Nutzung der Wachstumschancen an den Anleihen- und Aktienmärkten.
- Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
- Zusatzerträge durch Ratingupgrades sind möglich.
- Aktives Zins- und Währungs- und Risikomanagement.
- Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- Absicherungschancen durch den möglichen Einsatz von Derivaten.

## PORTRAIT FONDSMANAGER

Seit Gründung der TBF im Jahr 2000 wird konsequent eine Unternehmenskultur, die vom Streben nach kontinuierlicher Weiterentwicklung geprägt ist, verfolgt. Als inhabergeführtes und somit unabhängiges Unternehmen nutzt TBF die Freiheit, Investitionsentscheidungen eigenständig zu treffen und ihre wertorientierten, auf langfristigen Erfolg abzielenden Anlagestrategien stets im Sinne der Investoren umzusetzen. Das Fundament sämtlicher Strategien bilden das selbstentwickelte Risikomodell und die eigene Unternehmensanalyse mit Fokus auf Industrie- und Technologiewerte sowie Unternehmen der Energiewirtschaft. Darüber hinaus spielen Unternehmen in M&A-Situationen und ein eigenes Scoringmodell für Anleihen eine bedeutende Rolle. Die im Laufe der letzten 17 Jahre aufgebaute Datenbank, liefert stetige Analysen von mehr als 1.500 Unternehmen. TBF bietet neben Aktien- und Rentenfonds, defensiven Mischfonds und Absolut-Return-Fonds auch das Management von Spezial- und Labelfonds an.

## KONTAKTDATEN FONDSMANAGER

TBF Global Asset Management GmbH  
Maggistraße 5  
HEGAU-TOWER  
78224 Singen  
<http://www.tbfglobal.com>

## KONTAKTDATEN VERTRIEBSPARTNER

TBF Global Asset Management GmbH  
Maggistraße 5, HEGAU-TOWER, 78224 Singen  
<http://www.tbfglobal.com>  
Gies & Heimbürger GmbH  
Am Marktplatz 5, 65779 Kelkheim  
[www.guh-vermoegen.de](http://www.guh-vermoegen.de)  
Packenius Mademann und Partner GmbH  
Brüsseler Allee 14, 41812 Erkelenz

## RISIKEN

- Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können den Fonds negativ beeinflussen.
- Bei marktengen Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswertes dies nicht oder nur mit einem deutlichen Kursabschlag möglich ist.
- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken.
- Kursverluste sind jederzeit möglich.
- Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.

## KENNZAHLEN

offene Fremdwährungsquote	27,31 %
Mod-Duration	5,84
Volatilität	5,35 %
Sharpe Ratio	-0,02
Anteil positiver Monate	44,44 %
Bester Monat	7,98 %
Schlechtester Monat	-10,2 %
Anzahl positiver Monate	16
Anzahl negativer Monate	20
Korrelation	0,33
Bestimmtheitsmaß	0,11
VaR	4,41%
Information Ratio	-2,36
Alpha	-0,80 %
Beta	7,29

## RATINGS & RANKINGS

Morningstar Rating™ Gesamt ★★★



## WICHTIGE HINWEISE

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST. Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com) erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und- sofern nicht anders angegeben - einem Anlagebetrag von 1.000,-- EUR aus. Sofern nicht anders ausgewiesen, handelt es sich um Bruttowertentwicklungen (Berechnung nach der BVI-Methode).

Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag (s. "Fondsprofil"). Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag und keinen ggfs anfallenden Rücknahmeabschlag.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens und auf Ebene der vom Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Performancegebühr p.a. 10 % der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert des 12-Monats-Euribor, max. Höchstsatz: 10 % mit High-Water-Mark (HWM)

Im letzten Geschäftsjahr wurden 0,03% Erfolgsvergütung berechnet.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der TOP Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

© 2020 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden und Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

## HANSAINVEST

**Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.**  
An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalanlagegesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

### Kontakt:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
Internet: <https://www.hansainvest.com>