

Stand: 30.12.2022

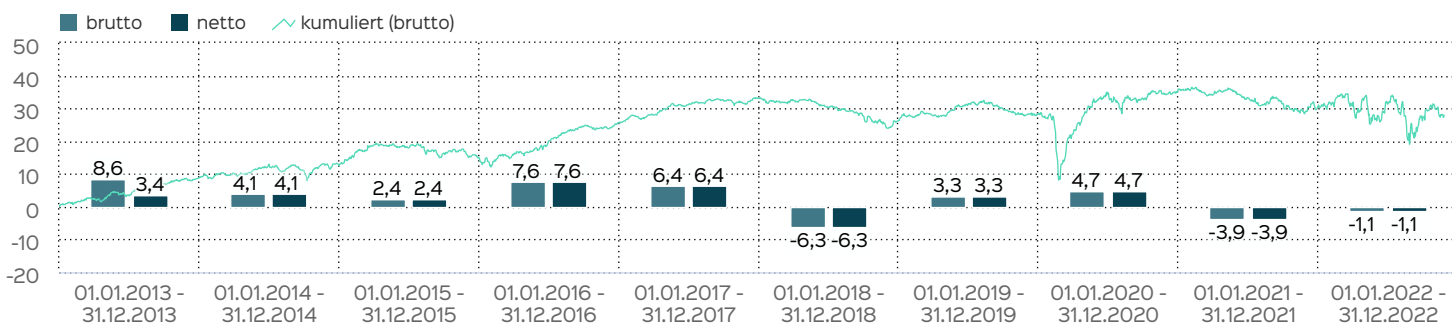
Marketinginformationen

Investmentstil

Beim TBF SPECIAL INCOME handelt es sich um einen internationalen Multi-Asset-Fonds. Der Fonds strebt eine von der Entwicklung der Börsen unabhängige Rendite bei gleichzeitig niedrigerem Risiko an und berücksichtigt ESG Kriterien für alle investierten Titel. Hierfür kombiniert der Fonds verschiedene Assetklassen. Die bestimmenden

Bausteine sind Aktien von Unternehmen, bei denen ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BuG) vorliegt bzw. ein Squeeze-Out (SO) erwartet wird; sowie Unternehmensanleihen. Zur Diversifikation können weitere Anleihen-, Aktien- und Absicherungsstrategien beigemischt werden.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



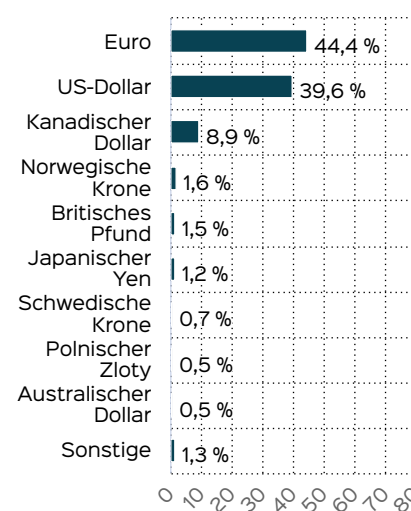
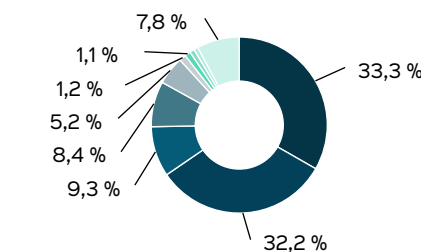
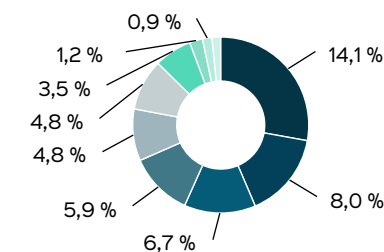
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 100 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 4,76 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertent-

wicklungszeitraumes 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.

Sektoren

Regionen

Währungen



- Industrieunternehmen (14,1 %)
- Verbrauchsgüter (8,0 %)
- Basiskonsumgüter (6,7 %)
- Telekommunikation (5,9 %)
- Technologie (4,8 %)
- Energie (4,8 %)
- Gesundheitswesen (3,5 %)
- Versorgungsunternehmen (1,2 %)
- Grundstoffe (0,9 %)
- Sonstige (0,8 %)

- USA (33,3 %)
- Deutschland (32,2 %)
- Kanada (9,3 %)
- Frankreich (8,4 %)
- Kasse (5,2 %)
- Norwegen (1,2 %)
- Großbritannien (1,1 %)
- Japan (0,9 %)
- Europ. Investitionsbank (EIB) (0,8 %)
- Sonstige (7,8 %)

Wertentwicklung in Kalenderjahren

2022:	-1,09 %	2021:	-3,89 %	2020:	4,71 %	2019:	3,33 %
2018:	-6,26 %	2017:	6,35 %	2016:	7,55 %	2015:	2,41 %
2014:	4,15 %	2013:	8,59 %	2012*:	2,23 %		

* Rumpfgeschäftsjahr

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Stand: 30.12.2022

Top Wertpapiere

CONSTELLIUM 17/26 REGS	6,55 %
TBF ATTILA GL.OPPOR.EURF	4,57 %
HOMAG GROUP AG	4,06 %
T-MOBILE USA 2028	3,29 %
OSRAM LICHT AG NA O.N.	2,46 %
TBF SMART POWER EUR F	2,43 %
KABEL DT. HOLDING AG O.N.	2,05 %
DMG MORI AG O.N.	2,05 %
DELL COMP. 2028	1,93 %
MCKESSON EUROPE NA O.N.	1,89 %

Auszeichnungen



Kommentar des Fondsmanagements

2022 ist vorbei und das ist auch gut so. Die großen Aktienindizes sind zwischen -10% und -35% runter, aber auch die globalen Rentenmärkte sind mit -16% im Minus. Die Creditspreads der Unternehmensanleihen haben sich von niedrigem Niveau auch quasi verdoppelt. Wie geht es also weiter 2023? Mangels Platzes an dieser Stelle nur so viel. Wir glauben, dass der Basiseffekt die Inflation deutlich stärker nach unten bringen wird als allgemein angenommen und das daher die globalen Notenbanken früher als erwartet die Zinserhöhungen stoppen, mit den entsprechenden Folgen für die Risikoassets.

Im Segment der Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge, Squeeze-Outs und Verschmelzungen hat das Jahr 2022 einmal mehr gezeigt, dass ein schwieriges Umfeld für das klassische M&A-Geschäft eher förderlich für kleinere Kapitalmarkttransaktionen ist. Mit jeweils fünf Ankündigungen von Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen stellen die Jahre 2014 und 2022 das Spitzenjahr im Zeitraum der letzten 25 Jahre dar!

Im Segment der Spruchverfahren war ebenfalls ein solider Jahrgang auszumachen. 25 Spruchverfahren wurden beendet, im Durchschnitt kam es zu einer Nachbesserung inklusive Zinsen von 13,5%.

Der TBF SPECIAL INCOME hat den Monat mit -2,2% (EUR I 30.11.-30.12.22) und das Jahr 2022 mit -0,52% (EUR I 2.1.-30.12.22) abgeschlossen. Trotz dieses knappen negativen Gesamtergebnisses kann man angesichts der Umstände mit dem Ergebnis zufrieden sein.

Im ersten Halbjahr erwarten wir nach wie vor steigende Leitzinsen mit volatilen Märkten, wobei das zweite Halbjahr 2023 deutliche Wertsteigerungen bringen sollte.

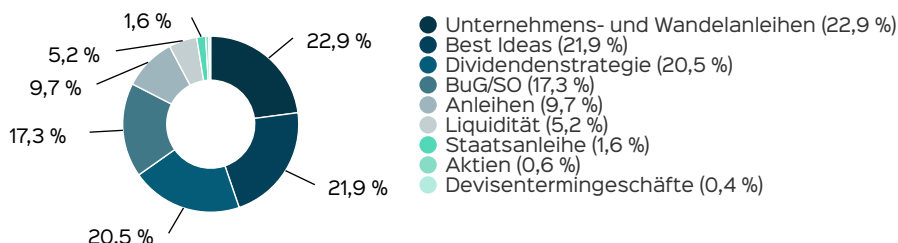
30.12.2022

Team der TBF

Fondsprofil

Fondsname	TBF SPECIAL INCOME
Anteilschein-klasse	EUR R
ISIN	DE000A1JRQD1
WKN	A1JRQD
Fondskategorie	Gemischte Fonds
Auflegungsdatum	17.08.2012
Gesamtfondsvermögen	409,13 Mio. EUR
NAV	116,06 EUR
Ausgabepreis	121,86 EUR
Rücknahmepreis	116,06 EUR
Fondswährung	EUR
Aktives Management	ja
Benchmark	12M EURIBOR
Geschäftsjahresende	30. Juni
Ertragsverwendung	Ausschüttung
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja (mind 100,00 EUR)
Einzelanlagefähig	ja (mind 100,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 25%

individuelle Assetklassen



Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der TBF SPECIAL INCOME EUR R ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis moderat schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen moderat sein können. Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Wesentliche Anlegerinformationen

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

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.

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.
- Informationen zu weiteren Risiken können dem KID und dem VKP entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

Konditionen

Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
TER (= Laufende Kosten)	1,22 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,16 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,04 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").

Kennzahlen

Information Ratio	-1,39
Bestimmtheitsmaß	0,0
Alpha	-0,73 %
offene Fremdwährungsquote	19,35 %
Beta	-0,06
Korrelation	-0,03
Dauer des Verlustes in Tagen	115
Sharpe Ratio	-0,27
Volatilität	8,35 %
Max Drawdown	-15,96 %
Anzahl negativer Monate	19
Anzahl positiver Monate	17
Anteil positiver Monate	47,22 %
Schlechtester Monat	-10,2 %
Bester Monat	7,98 %

Fondsmanagement

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

Kontakt

TBF Sales and Marketing GmbH
Langenhorner Chaussee 666
22419 Hamburg
Phone +49 40 308 533 500
Fax +49 40 308 533 553
E-Mail info@tbfsam.com
Internet: <http://www.tbfglobal.com>

Verwaltungsgesellschaft

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

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsspekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsspekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

In dem Dokument Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

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

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds TBF SPECIAL INCOME EUR R fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds TBF SPECIAL INCOME EUR R die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

© 2023 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.

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.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

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

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.