

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

TBF GLOBAL INCOME

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF GLOBAL INCOME

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	26

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung /
Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise

1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der TBF GLOBAL INCOME strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Grundlage des Investmentprozesses ist ein etablierter Research-Prozess, bei dem der Fondsmanager Einzeltitel nach der Attraktivität ihrer Bewertung, der Anlageregion, Datenbankanalysen, Wirtschaftsprognosen und persönlichen Ge-

sprächen mit den Unternehmen auswählt. Nach Abschluss des Research-Prozesses entscheidet der Fondsmanager, unter Einhaltung gesetzlicher Vorgaben, über Kauf und Verkauf konkreter Vermögensgegenstände.

Gründe für eine Kauf- oder Verkaufentscheidung können hierbei im besonderen veränderte Einschätzungen der künftigen Unternehmensentwicklung, aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, regionale oder globale Veränderungen der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung oder auch branchenspezifische Ereignisse darstellen.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere maximal 25 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind mindestens 51 %

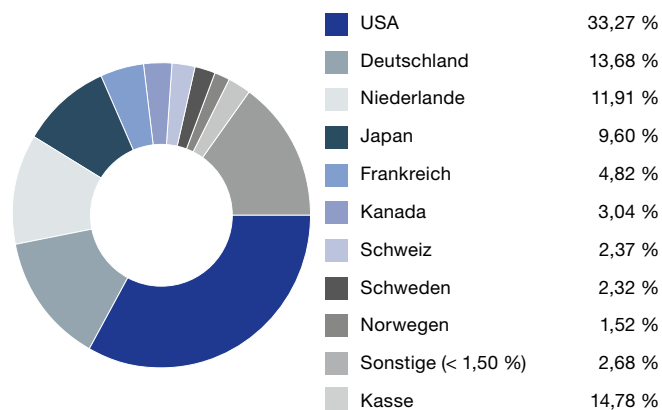
Mithilfe der von der Datenbank vorgegebenen Auslösepunkte soll ein Aufbau/Abbau der Gewichtung der Positionen im Aktienbereich vorgenommen werden. Die der Aktienquote zu gerechneten Werte setzen sich dabei aus den Portfolio-Bausteinen "Index" (Aktienindexinvestments), "Substanz" (nach Value-Kriterien selektierte Aktien) und "Wachstum" (Wachstumsaktien) zusammen, deren Gewichtung ebenfalls quantitativ gesteuert werden soll.

2) Sektorgewichtung:

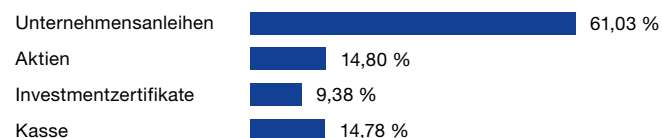
28.12.2018

Portfoliostruktur per 28.12.2018

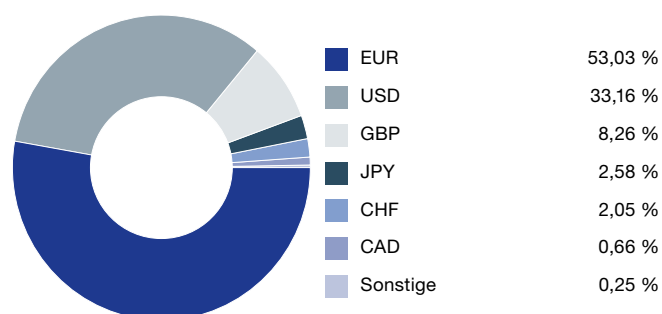
Regionen



Bausteinstruktur



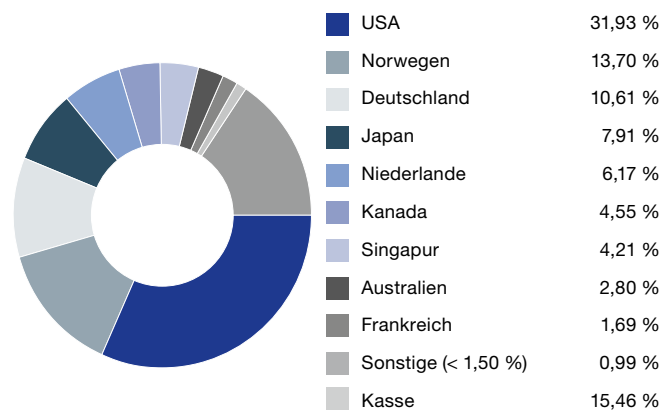
Währungen



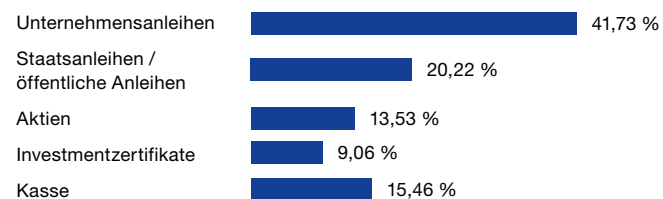
30.12.2019

Portfoliostruktur per 30.12.2019

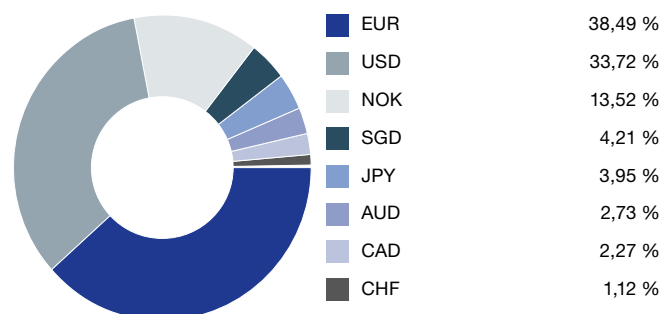
Regionen



Bausteinstruktur



Währungen



Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die Gewinne aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus dem Verkauf von Aktien und Anleihen erzielt. Verluste aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus dem Verkauf von Aktien und Futures erzielt. Zusätzliche Gewinne/Verluste wurden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften und Aktienfutures erzielt.

3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde im Berichtszeitraum zusätzlich über Aktienfutures gesteuert, um Risiken und Opportunitäten entsprechend zu berücksichtigen.

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien oder andere Investmentvermögen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,11 %-13,2 %.

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

Die Finanzinstrumente sind zum Teil in einer anderen Währung als in der Währung des Sondervermögens angelegt. 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 Sondervermögens.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 92,59 Prozent liquidierbar.

Unter **operationalen Risiken** wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivität und

Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Die Ausbreitung der **Atemwegserkrankung COVID-19** hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

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

5) Sonstige Hinweise

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

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

Am 01.07.2019 wurden die Anteilscheinklassen FV und T neu aufgelegt und am 18.04.2019 die Anteilscheinklassen GI und V.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 238.869.174,83 (138.636.890,79)

Umlaufende Anteile: FV-Klasse	144 *)
GI-Klasse	405.190 **)
I-Klasse	6.086.796 (5.507.206)
R-Klasse	560.173 (336.215)
T-Klasse	148.782 *)
V-Klasse	5.000 **)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	32.312	13,52	(14,80)
2. Anleihen	145.476	60,91	(60,02)
3. Sonstige Wertpapiere	21.637	9,06	(9,33)
4. Derivate	-439	-0,19	(-0,48)
5. Bankguthaben	38.072	15,94	(15,57)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.545	1,07	(1,09)
II. Verbindlichkeiten	-734	-0,31	(-0,33)
III. Fondsvermögen	238.869	100,00	

*) Auflage erfolgte am 01.07.2019

***) Auflage erfolgte am 18.04.2019

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	28.000	28.000	0	EUR 43,260000	1.211.280,00	0,51	
Renk	DE0007850000		STK	15.000	15.000	0	EUR 105,000000	1.575.000,00	0,66	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	30.000	30.000	0	EUR 26,295000	788.850,00	0,33	
IPH Ltd Registered Shares o.N.	AU000000IPH9		STK	150.000	150.000	0	AUD 8,510000	797.189,70	0,33	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	100.000	100.000	0	AUD 11,170000	697.580,02	0,29	
Oil Search	PG0008579883		STK	160.000	80.000	0	AUD 7,370000	736.424,67	0,31	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	88.500	123.000	34.500	CAD 7,790000	471.475,47	0,20	
Canadian Natural Resources	CA1363851017		STK	20.000	20.000	0	CAD 41,970000	574.046,85	0,24	
Detour Gold	CA2506691088		STK	50.000	50.000	0	CAD 25,270000	864.079,33	0,36	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	22.500	14.990	7.490	CAD 134,990000	2.077.124,29	0,87	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	17.150	24.500	7.350	CAD 57,390000	673.098,65	0,28	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052		STK	20.000	20.000	0	CAD 57,830000	790.972,82	0,33	
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007		STK	25.000	25.000	0	JPY 4.775,000000	977.482,09	0,41	
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	36.000	36.000	0	JPY 4.240,000000	1.249.866,94	0,52	
Minebea	JP3906000009		STK	32.700	32.700	0	JPY 2.277,000000	609.685,98	0,26	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008		STK	40.000	40.000	0	JPY 2.757,000000	903.009,21	0,38	
Nitto Denko	JP3684000007		STK	12.000	12.000	0	JPY 6.180,000000	607.246,67	0,25	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	57.000	0	0	JPY 1.537,000000	717.371,55	0,30	
Secom	JP3421800008		STK	7.200	7.200	0	JPY 9.777,000000	576.412,69	0,24	
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009		STK	60.000	60.000	0	JPY 1.283,000000	630.337,77	0,26	
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	66.000	0	0	JPY 938,000000	506.923,23	0,21	
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	75.000	50.000	0	JPY 1.095,000000	672.466,73	0,28	
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010792625		STK	135.193	135.193	0	NOK 36,600000	503.184,40	0,21	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	73.500	55.950	42.450	USD 62,470000	4.099.227,75	1,72	
Callaway Golf Co. Registered Shares DL -,01	US1311931042		STK	30.000	30.000	0	USD 21,040000	563.521,11	0,24	
EOG Resources	US26875P1012		STK	8.800	8.800	0	USD 82,390000	647.292,21	0,27	
Hess	US42809H1077		STK	10.800	10.800	0	USD 66,150000	637.818,05	0,27	
Mohawk Industries	US6081901042		STK	4.600	4.600	0	USD 135,380000	555.975,36	0,23	
Quanta Services	US74762E1029		STK	17.200	17.200	0	USD 40,880000	627.743,95	0,26	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	3.000	3.000	0	USD 151,050000	404.562,09	0,17	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079		STK	45.000	45.000	0	USD 32,660000	1.312.114,99	0,55	
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	16.500	20.000	3.500	USD 58,880000	867.351,13	0,36	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	7.500	7.500	0	USD 91,070000	609.789,30	0,26	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	12.000	12.000	14.000	USD 31,710000	339.719,67	0,14	
Limoneira Co. Registered Shares DL -,01	US5327461043		STK	40.000	40.000	0	USD 19,170000	684.581,73	0,29	
NetApp Inc.	US64110D1046		STK	11.000	11.000	0	USD 61,530000	604.258,55	0,25	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Walgreens Boots Alliance	US9314271084		STK	8.400	8.400	0	0	USD 58,910000	441.785,55	0,18
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1		STK	50.000	0	0	0	EUR 14,100000	705.000,00	0,30
Verzinsliche Wertpapiere										
0,746000000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)	XS0212581564		EUR	2.000	0	0	0	% 78,084500	1.561.690,00	0,65
6,000000000% Inside Secure SA EO-Obl. Conv. 2017(22)	FR0013265527		STK	100.000	0	0	0	% 3,437634	343.763,40	0,14
4,875000000% Orano S.A. EO-MTN 09/24	FR0010804500		EUR	1.800	0	3.200	0	% 116,300500	2.093.409,00	0,88
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	3.700	0	1.500	0	% 102,521000	3.793.277,00	1,59
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	5.500	0	0	0	% 103,923500	5.715.792,50	2,39
3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21	N00010572878		NOK	300.000	300.000	0	0	% 103,351500	31.530.431,69	13,20
2,375000000% Italien, Republik DL-Bonds 2019/24	US465410BX58		USD	1.800	1.800	0	0	% 97,936000	1.573.830,91	0,66
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03		USD	5.760	0	0	0	% 107,269000	5.516.198,91	2,31
9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US563568AB08		USD	11.951	3.000	0	0	% 106,153916	11.326.180,25	4,74
1,050000000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(23)	XS1907118894		EUR	400	400	0	0	% 102,790000	411.160,00	0,17
4,500000000% Australia Commonwealth 09/20 Ser. 126	AU3TB0000036		AUD	7.000	7.000	0	0	% 101,023000	4.416.306,01	1,85
2,250000000% Singapur, Republik SD-Bonds 2011(21)	SG7Y76964295		SGD	15.000	15.000	0	0	% 100,995000	10.030.623,06	4,20
3,800000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 2012(12/42)	US134429AZ25		USD	1.500	1.500	0	0	% 97,520000	1.305.954,83	0,56
0,125000000% Chegg Inc. DL-Exch. Notes 19(25) 144A	US163092AC35		USD	500	500	0	0	% 103,000000	459.780,38	0,20
0,250000000% Chegg Inc. DL-Exch. Nts 2018(23) 144A	US163092AB51		USD	500	500	0	0	% 152,500000	680.742,79	0,28
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24	US16412XAD75		USD	1.000	0	0	0	% 115,373500	1.030.028,57	0,43
5,875000000% Constellium SE DL-Notes 2017(17/26) 144A	US210383AG04		USD	350	350	0	0	% 105,369500	329.250,29	0,14
7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)	US247025AE93		USD	7.000	7.000	0	0	% 119,216000	7.450.334,79	3,12
0,000000000% McDermott Tech.(Amer)/(US)Inc. DL-Notes 2018(18/24) 144A	US58003XAA00		USD	2.500	0	0	0	% 11,250000	251.093,65	0,11
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93		USD	10.000	18.000	8.000	0	% 106,970500	9.550.084,81	4,00
5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29	US82967NBC11		USD	7.900	7.900	0	0	% 108,453000	7.649.126,86	3,20
5,375000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU82764AK45		USD	5.000	5.000	0	0	% 106,750000	4.765.199,54	1,99
4,625000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2019(19/24) 144A	US82967NBE76		USD	2.000	2.000	0	0	% 104,971000	1.874.314,79	0,78
6,000000000% Sprint Communications Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US852061AS99		USD	2.000	2.000	0	0	% 105,090000	1.876.439,60	0,79
7,875000000% Sprint Corp. DL-Notes 2014(14/23)	US85207UAF21		USD	4.500	0	0	0	% 110,624000	4.444.317,47	1,86
2,625000000% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	US58013MFJ80		USD	1.000	1.000	0	0	% 100,526000	897.473,44	0,38
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	153.188.655,04	64,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28	US134429BG35		USD	1.400	1.400	0	0	% 108,392000	1.354.779,04	0,57
4,250000000% Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	XS1713568811		EUR	13.550	4.000	0	0	% 104,614500	14.175.264,75	5,93
2,875000000% Equinix EO-Nts 17/25	XS1679781424		EUR	6.500	5.000	0	0	% 103,256500	6.711.672,50	2,81
3,500000000% Nidda Healthcare Holding Anl. 17/24	XS1690644668		EUR	1.000	0	0	0	% 103,700000	1.037.000,00	0,43
4,500000000% paragon AG Inh.-Schuldv.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	1.500	0	0	0	% 63,600500	954.007,50	0,40
3,625000000% Alphabet DL-Notes 11/21	US02079KAA51		USD	400	400	0	0	% 102,620000	366.467,28	0,15
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	24.599.191,07	10,29

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% T-Mobile USA Inc. (ESCROW) DL-Notes 2015(15/26)	US87299ATL88		USD	5.760	5.760	0	%	0,000001	0,05	0,00
Sonstige Forderungswertpapiere										
Four Gates AG Inh.Genußsch.v.2006/unbestimmt	DE000A0ERN20		EUR	300.000	0	0	%	0,000001	0,30	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	0,35	0,00
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	DE000A0YJMM9		ANT	6.100	1.264	0	EUR	1.083,190000	6.607.459,00	2,77
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2JF8R4		ANT	13.300	3.000	0	EUR	89,610000	1.191.813,00	0,50
TBF GLOBAL VALUE EUR I	DE000A2JF824		ANT	44.160	33.860	0	EUR	88,300000	3.899.328,00	1,63
TBF SMART POWER EUR I	DE000A2AQZX9		ANT	83.800	43.000	0	EUR	39,460000	3.306.748,00	1,38
TBF JAPAN JPY I	DE000A14P808		ANT	21.000	9.600	0	JPY	10.636,000000	1.828.913,00	0,77
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (I)	DE000A2H6798		ANT	15.900	0	0	USD	253,470000	3.598.047,50	1,51
Gruppenfremde Investmentanteile										
PARAGON UI Inhaber-Anteile S	DE000A1J31Z1		ANT	10.500	10.500	0	EUR	114,780000	1.205.190,00	0,50
Summe der Investmentanteile								EUR	21.637.498,50	9,06
Summe Wertpapiervermögen								EUR	199.425.344,96	83,49
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -21					34.912,50	0,01
E-Mini S&P 500 Future 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -239					-179.660,31	-0,09
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-144.747,81	-0,08
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
AUD/EUR 9,50 Mio.		OTC							-165.928,55	-0,07
JPY/EUR 790,00 Mio.		OTC							96.779,68	0,04
USD/EUR 56,72 Mio.		OTC							143.170,74	0,06
CAD/EUR 5,43 Mio.		OTC							-21.370,81	-0,01
USD/EUR 2,25 Mio.		OTC							239,89	0,00
CAD/EUR 0,95 Mio.		OTC							-5.523,56	0,00
NOK/EUR 150,00 Mio.		OTC							-407.520,99	-0,17
JPY/EUR 40,00 Mio.		OTC							5.463,37	0,00
CAD/EUR 0,70 Mio.		OTC							-2.447,74	0,00
CAD/EUR 0,60 Mio.		OTC							-4.156,93	0,00
JPY/EUR 150,00 Mio.		OTC							12.945,27	0,02
USD/EUR 5,70 Mio.		OTC							37.992,67	0,02
USD/EUR 0,35 Mio.		OTC							2.975,19	0,00
JPY/EUR 124,00 Mio.		OTC							13.672,86	0,01
USD/EUR 4,90 Mio.		OTC							38.873,33	0,02
AUD/EUR 1,00 Mio.		OTC							-3.333,72	0,00
NOK/EUR 164,90 Mio.		OTC							-66.566,44	-0,03
USD/EUR 0,27 Mio.		OTC							-59,27	0,00
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 0,30 Mio.		OTC							29,19	0,00
USD/EUR 1,70 Mio.		OTC							-10.214,74	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
NOK/EUR 100,00 Mio.		OTC						40.505,21	0,02
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-294.475,35	-0,11
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	28.908.656,10				28.908.656,10	12,11
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	6.000.000,00				6.000.000,00	2,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			SEK	0,04				0,00	0,00
			GBP	639,07				748,24	0,00
			DKK	0,74				0,10	0,00
			NOK	10.332,77				1.050,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CHF	2.897.623,90				2.669.022,15	1,13
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			SGD	512,79				339,53	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			AUD	277,08				173,04	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CAD	15.410,05				10.538,59	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	533.792,43				476.557,83	0,19
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			JPY	539.567,00				4.418,15	0,00
Bank: Donner & Reuschel AG			USD	966,41				862,79	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	38.072.367,29	15,94
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.509.410,89				2.509.410,89	1,05
Dividendenansprüche			EUR	33.439,54				33.439,54	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	1.808,19				1.808,19	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.544.658,62	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-733.972,88			EUR	-733.972,88	-0,31
Fondsvermögen							EUR	238.869.174,83	100 2)
TBF GLOBAL INCOME EUR FV									
Anteilwert							EUR	100,67	
Umlaufende Anteile							STK	144	
TBF GLOBAL INCOME EUR GI									
Anteilwert							EUR	103,56	
Umlaufende Anteile							STK	405.190	
TBF GLOBAL INCOME EUR I									
Anteilwert							EUR	19,50	
Umlaufende Anteile							STK	6.086.796	
TBF GLOBAL INCOME EUR R									
Anteilwert							EUR	111,88	
Umlaufende Anteile							STK	560.173	
TBF GLOBAL INCOME EUR T									
Anteilwert							EUR	101,05	
Umlaufende Anteile							STK	148.782	
TBF GLOBAL INCOME EUR V									
Anteilwert							EUR	103,58	
Umlaufende Anteile							STK	5.000	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,601250	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,462250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,085650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854100	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,125000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,833500	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,510300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,120100	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

c) OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
New Gold	CA6445351068	STK	400.000	400.000	
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	STK	200.000	200.000	
Precision Drilling Corp. Registered Shares o.N.	CA74022D3085	STK	100.000	100.000	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	64.000	64.000	
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129	STK	-	69.000	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	10.000	25.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	13.950	13.950	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	3.700	3.700	
Daimler	DE0007100000	STK	49.800	49.800	
Henkel	DE0006048432	STK	6.000	6.000	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	-	7.000	
Orange	FR0000133308	STK	340.000	340.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	24.000	24.000	
PVA TePla	DE0007461006	STK	-	27.820	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	-	44.697	
Siemens	DE0007236101	STK	8.000	8.000	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	-	49.012	
BT	GB0030913577	STK	1.750.000	1.750.000	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	46.000	46.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	20.000	20.000	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	1.100	1.100	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	-	30.000	
Nidec	JP3734800000	STK	-	5.000	
Rakuten	JP3967200001	STK	50.000	50.000	
Takashimaya	JP3456000003	STK	40.000	40.000	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	1.200.000	1.200.000	
BlackBerry	CA09228F1036	STK	100.000	100.000	
Campbell Soup	US1344291091	STK	18.000	32.000	
Chegg Inc.	US1630921096	STK	27.500	58.305	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	10.000	15.000	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	-	10.000	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	-	20.000	
Constellium SE	NL0010489522	STK	30.000	258.801	
Emerson Electric	US2910111044	STK	-	10.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.990	16.990	
General Mills	US3703341046	STK	9.200	9.200	
Halliburton	US4062161017	STK	34.500	34.500	
Honeywell International	US4385161066	STK	-	4.200	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	STK	-	5.200	
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	-	1.800	
Kinross Gold	CA4969024047	STK	66.000	166.000	
Mattel	US5770811025	STK	50.000	50.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	48.000	48.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	-	139.000	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	14.500	14.500	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	-	3.300	
Schlumberger	AN8068571086	STK	19.000	19.000	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	16.000	
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426	STK	-	13.500	
Tungsten Corp.	GB00B720Q502	STK	-	492.603	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,375000000% Belden Inc. EO-Notes 2017 22/27	XS1640668940	EUR	-	5.000	
3,625000000% James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261	EUR	-	2.000	
2,875000000% Nassa Topco AS EO-Notes 17/24	XS1589980330	EUR	-	2.000	
2,875000000% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	4.000	4.000	
2,250000000% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459600	EUR	-	3.500	
2,000000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2014(20)	GB00BN65R198	GBP	9.000	9.000	
3,250000000% Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US68389XBN49	USD	1.200	1.200	
5,875000000% Vista Outdoor Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US928377AB61	USD	-	1.200	
7,000000000% Schumann S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1454980159	EUR	-	1.000	
6,500000000% Starfruit Finco BV/US HLD.LLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1885682036	EUR	-	1.000	
5,000000000% Tenneco Inc. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1639490918	EUR	-	3.000	
3,750000000% Unitymedia GmbH Notes v.15(21/27) Reg.S	XS1199438174	EUR	-	2.000	
7,000000000% InterGen N.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	XS0940700668	USD	-	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	10.000	10.000	
Amazon.com	US0231351067	STK	-	1.000	
Apple	US0378331005	STK	1.200	7.200	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	3.500	3.500	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	10.000	10.000	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	100.000	100.000	
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	40.000	40.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,250000000% CEVA Logistics Finance B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1860570404	EUR	-	3.000	
2,750000000% Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1884813293	EUR	-	3.250	
2,450000000% Apple Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US037833BZ29	USD	3.500	3.500	
3,350000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CJ77	USD	1.250	1.250	
3,200000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CR93	USD	3.250	3.250	
0,250000000% Chegg Inc. DL-Exch. Notes 18/23	US163092AA78	USD	-	800	
5,375000000% CyrusOne L.P./Finance Corp. DL-Notes 2018(18/27)	US23283PAK03	USD	-	1.000	
5,875000000% Lions Gate Cap. Hldgs. LLC DL-Notes 2018(18/24) Reg.S	USU53644AA51	USD	-	2.000	
5,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2011(41)	US594918AM64	USD	2.500	2.500	
8,000000000% Orbcomm Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US68555PAA84	USD	-	1.200	
5,000000000% Range Resources DL-Nts 17/23	US75281ABA60	USD	-	500	
5,500000000% Rayonier A.M. Products Inc. DL-Notes 14/24	US75508EAA64	USD	-	2.000	
2,250000000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WG10	USD	6.000	6.000	
2,625000000% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286B18	USD	13.000	13.000	
3,450000000% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 16/26	US931427AQ19	USD	3.900	3.900	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR R	DE000A2JF8Q6	ANT	-	2.000	
Verbriefte Geldmarktinstrumente					
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2019(19)	US912796SJ94	USD	26.000	26.000	
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2019(19)	US912796SW06	USD	26.000	26.000	
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2019(20)	US912796TK58	USD	26.000	26.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: CBOE VOLATILITY IND.		USD			155,07
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			35.142,76
Basiswert: S&P 500 Index		USD			197.859,56
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			200.786,02
CAD/EUR		EUR			11.124,55
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			7.139,14

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	TBF GLOBAL INCOME EUR FV	TBF GLOBAL INCOME EUR GI	TBF GLOBAL INCOME EUR I	TBF GLOBAL INCOME EUR R	TBF GLOBAL INCOME EUR T	TBF GLOBAL INCOME EUR V
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 0,00	96,04	18.766,59	10.870,82	0,00	47,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 11,81	58.189,79	234.317,80	150.803,84	12.556,67	712,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 3,38	14.013,19	98.452,54	59.887,95	3.413,64	244,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 152,19	671.754,55	2.818.029,29	1.802.445,03	162.453,74	7.993,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -7,48***)	-31.330,64***)	-114.151,65***)	-74.512,86***)	-7.830,69***)	-373,83***)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 0,83	5.685,62	17.769,96	12.365,97	1.497,58	76,37
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -2,09	-9.897,30	-52.411,78	-32.692,28	-2.310,65	-139,46
8. Sonstige Erträge	EUR 0,00	0,00	1.089,05	340,37	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR 158,64	708.511,25	3.021.861,81	1.929.508,84	169.780,29	8.561,37
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -0,14	-268,19	-830,67	-417,33	-110,06	-3,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR -108,11	-133.947,36	-1.269.814,02	-836.249,19	-55.979,67	-2.460,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -3,07	-7.170,87	-55.047,15	-23.420,72	-2.997,88	-171,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -0,65	-2.250,56	-8.597,37	-4.283,35	-1.280,83	-620,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -0,08	-39,85	-17.223,78	-8.796,76	-423,04	-39,86
6. Aufwandsausgleich	EUR -17,63	-149.966,50	-46.872,63	-495.824,37	-11.848,39	0,00
Summe der Aufwendungen	EUR -129,68	-293.643,33	-1.398.385,62	-1.368.991,72	-72.639,87	-3.296,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 28,96	414.867,92	1.623.476,19	560.517,12	97.140,42	5.264,84
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR 864,78	6.022.007,05	6.915.795,51	3.408.568,26	975.054,91	26.938,23
2. Realisierte Verluste	EUR -727,52	-4.828.031,04	-7.097.001,57	-2.608.014,72	-837.063,99	-18.384,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 137,26	1.193.976,01	-181.206,06	800.553,54	137.990,92	8.553,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 166,22	1.608.843,93	1.442.270,13	1.361.070,66	235.131,34	13.818,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 84,56	505.982,38	3.354.429,30	1.645.171,28	185.315,07	16.908,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -358,35	-1.037.152,02	4.542.246,30	1.070.056,56	-371.603,36	-12.801,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -273,79	-531.169,64	7.896.675,60	2.715.227,84	-186.288,29	4.106,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -107,57	1.077.674,29	9.338.945,73	4.076.298,50	48.843,05	17.924,80

***) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 9,36 in der ASK FV, EUR 38.457,87 in der ASK GI, EUR 129.512,81 in der ASK I, EUR 85.285,17 in der ASK R, EUR 9.506,34 in der ASK T, sowie EUR 424,06 in der ASK V

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	TBF GLOBAL INCOME EUR FV		TBF GLOBAL INCOME EUR GI	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	14.665,99	EUR	42.077.493,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	24.399,04	EUR	42.077.493,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-9.733,05	EUR	0,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-61,77	EUR	-1.194.773,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-107,57	EUR	1.077.674,29
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	84,56	EUR	505.982,38
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-358,35	EUR	-1.037.152,02
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.496,65	EUR	41.960.394,69

	TBF GLOBAL INCOME EUR I		TBF GLOBAL INCOME EUR R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	102.666.423,86	EUR	35.970.466,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.199.595,12	EUR	-1.235.027,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	11.016.232,00	EUR	24.867.960,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	51.311.520,83	EUR	29.578.230,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-40.295.288,83	EUR	-4.710.270,11
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-150.417,20	EUR	-1.009.007,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.338.945,73	EUR	4.076.298,50
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	3.354.429,30	EUR	1.645.171,28
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	4.542.246,30	EUR	1.070.056,56
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	118.671.589,27	EUR	62.670.691,73

	TBF GLOBAL INCOME EUR T		TBF GLOBAL INCOME EUR V	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	15.073.710,55	EUR	500.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	15.938.911,95	EUR	500.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-865.201,40	EUR	0,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-88.475,91	EUR	0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	48.843,05	EUR	17.924,80
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	185.315,07	EUR	16.908,04
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-371.603,36	EUR	-12.801,78
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	15.034.077,69	EUR	517.924,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
TBF GLOBAL INCOME EUR FV		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 166,22	1,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 727,52	5,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -234,54	-1,63
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -614,56	-4,27
III. Gesamtausschüttung	EUR 44,64	0,31
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 44,64	0,31
TBF GLOBAL INCOME EUR GI		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.608.843,93	3,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 4.828.031,04	11,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -1.906.790,82	-4,71
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -4.116.790,35	-10,16
III. Gesamtausschüttung	EUR 413.293,80	1,02
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 413.293,80	1,02
TBF GLOBAL INCOME EUR I		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 15.135.924,89	2,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.442.270,13	0,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 7.097.001,57	1,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -1.491.965,08	-0,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -17.800.738,40	-2,92
III. Gesamtausschüttung	EUR 4.382.493,12	0,72
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 4.382.493,12	0,72
TBF GLOBAL INCOME EUR R		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 4.716.136,95	8,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.361.070,66	2,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 2.608.014,72	4,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -1.609.297,63	-2,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -5.115.319,20	-9,13
III. Gesamtausschüttung	EUR 1.960.605,50	3,50
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 1.960.605,50	3,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00 in der ASK FV, i.H.v. EUR 0,00 in der ASK GI, i.H.v. EUR 0,00 in der ASK I sowie i.H.v. EUR 0,00 in der ASK R)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
TBF GLOBAL INCOME EUR V		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 13.818,54	2,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 18.384,53	3,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -6.402,25	-1,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -25.800,82	-5,16
III. Gesamtausschüttung	EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00 in der ASK FV, i.H.v. EUR 0,00 in der ASK GI, i.H.v. EUR 0,00 in der ASK I sowie i.H.v. EUR 0,00 in der ASK R)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt	je Anteil
TBF GLOBAL INCOME EUR T		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 235.131,34	1,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR 837.063,99	5,63
II. Wiederanlage	EUR 1.072.195,33	7,21

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
TBF GLOBAL INCOME EUR FV				
Auflage 01.07.2019	EUR	1.100,00	EUR	100,00
2019	EUR	14.496,65	EUR	100,67
TBF GLOBAL INCOME EUR GI				
Auflage 18.04.2019	EUR	500.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	41.960.394,69	EUR	103,56
TBF GLOBAL INCOME EUR I				
2016	EUR	48.214.471,27	EUR	20,13
2017	EUR	97.873.262,59	EUR	20,70
2018	EUR	102.666.423,86	EUR	18,64
2019	EUR	118.671.589,27	EUR	19,50
TBF GLOBAL INCOME EUR R				
2016	EUR	5.706.296,84	EUR	114,71
2017	EUR	24.030.966,89	EUR	118,71
2018	EUR	35.970.466,93	EUR	106,99
2019	EUR	62.670.691,73	EUR	111,88
TBF GLOBAL INCOME EUR T				
Auflage 01.07.2019	EUR	1.342.200,00	EUR	100,00
2019	EUR	15.034.077,69	EUR	101,05
TBF GLOBAL INCOME EUR V				
Auflage 18.04.2019	EUR	500.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	517.924,80	EUR	103,58

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 41.344.935,67

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,19

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,26 %
größter potentieller Risikobetrag	0,67 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,34 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,23
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

BARCLAYS US CORP HIGH YIELD-USD	37,5 %
ML Euro High Yield Index in EUR	37,5 %
MSCI - World Index	25 %

Sonstige Angaben

TBF GLOBAL INCOME EUR FV

Anteilwert	EUR	100,67
Umlaufende Anteile	STK	144

TBF GLOBAL INCOME EUR GI

Anteilwert	EUR	103,56
Umlaufende Anteile	STK	405.190

TBF GLOBAL INCOME EUR I

Anteilwert	EUR	19,50
Umlaufende Anteile	STK	6.086.796

TBF GLOBAL INCOME EUR R

Anteilwert	EUR	111,88
Umlaufende Anteile	STK	560.173

TBF GLOBAL INCOME EUR T

Anteilwert	EUR	101,05
Umlaufende Anteile	STK	148.782

TBF GLOBAL INCOME EUR V

Anteilwert	EUR	103,58
Umlaufende Anteile	STK	5.000

	TBF GLOBAL INCOME EUR FV	TBF GLOBAL INCOME EUR GI	TBF GLOBAL INCOME EUR I	TBF GLOBAL INCOME EUR R	TBF GLOBAL INCOME EUR T	TBF GLOBAL INCOME EUR V
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,70 % p.a.	0,88 % p.a.	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	0,88 % p.a.	0,68 % p.a.
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%	3%	0%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	EUR 10.000.000	-	-	bis zum 07.07.2019 EUR 100.000 Ab dem 08.07.2019 EUR 10.000.000	EUR 50.000.000
Anlegerkreis	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden	-	-	-	-	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

TBF GLOBAL INCOME EUR FV	0,90 %
TBF GLOBAL INCOME EUR GI	0,66 %
TBF GLOBAL INCOME EUR I	1,18 %
TBF GLOBAL INCOME EUR R	1,78 %
TBF GLOBAL INCOME EUR T	0,48 %
TBF GLOBAL INCOME EUR V	0,64 %

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

Transaktionskosten EUR 158.037,71

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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 Aufwandsersatzungen.

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

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

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	0,9000 %
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I	0,5200 %
TBF GLOBAL VALUE EUR I	1,5000 %
TBF SMART POWER EUR I	1,0000 %
TBF JAPAN JPY I	1,1000 %
TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (I)	0,9000 %
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR R	0,9200 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

PARAGON UI Inhaber-Anteile S	2,0000 %
------------------------------	----------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

TBF GLOBAL INCOME EUR FV: EUR 0,00
TBF GLOBAL INCOME EUR GI: EUR 0,00
TBF GLOBAL INCOME EUR I: EUR 1.089,05 Quellensteuererstattung
TBF GLOBAL INCOME EUR R: EUR 340,37 Quellensteuererstattung
TBF GLOBAL INCOME EUR T: EUR 0,00
TBF GLOBAL INCOME EUR V: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF GLOBAL INCOME EUR FV: EUR 0,08 Depotgebühren
TBF GLOBAL INCOME EUR GI: EUR 39,27 Depotgebühren
TBF GLOBAL INCOME EUR I: EUR 16.624,01 Depotgebühren
TBF GLOBAL INCOME EUR R: EUR 6.436,08 Depotgebühren
TBF GLOBAL INCOME EUR T: EUR 416,92 Depotgebühren
TBF GLOBAL INCOME EUR V: EUR 39,28 Depotgebühren

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:	144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)

Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2018 keine Mitarbeiter, da die Personalgestaltung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Hamburg, 07. April 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF GLOBAL INCOME – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 8. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 202.020.403,81
(Stand 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH sowie
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de