

**DAS  
IST  
TBF.**

**TBF** | GLOBAL ASSET  
MANAGEMENT

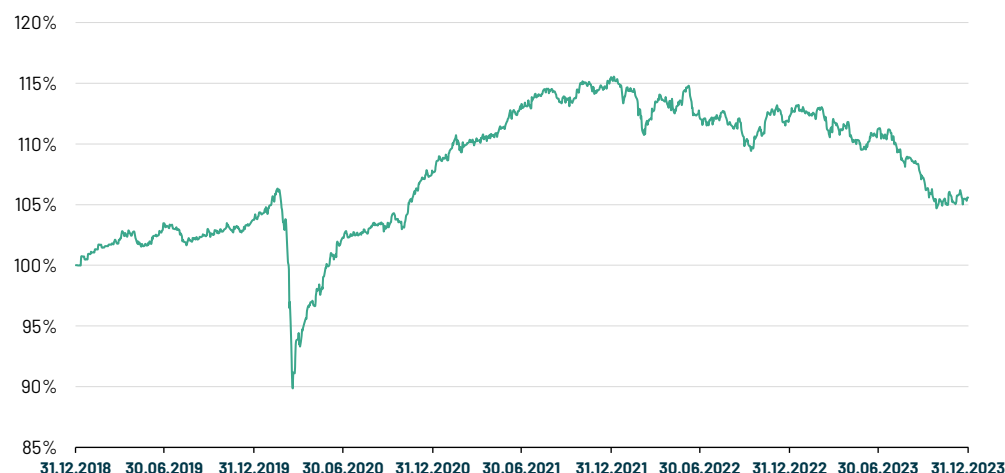


**Themis Special Situations Fund**  
„Special at its best“



# ÜBERSICHT DER PERFORMANCE

## Themis Special Situations Fund EUR T



## PERFORMANCEÜBERSICHT

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Themis Special Situations Fund EUR T</b>	<b>0,36%</b>	<b>-5,96%</b>	<b>-5,96%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>5,56%</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>bis</b>	<b>bis</b>	<b>bis</b>	<b>bis</b>	<b>bis</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>3,74%</b>	<b>3,76%</b>	<b>7,29%</b>	<b>-2,80%</b>	<b>-5,96%</b>
	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
	<b>-3,87%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,76%</b>	<b>7,29%</b>	<b>-2,80%</b>

## WICHTIGER HINWEIS

© 2024 TBF Global Asset Management GmbH (für vorstehende Texte und Bilder). Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Abbildungen kurzfristiger Zeiträume (unter 12 Monaten) müssen im Kontext zur langfristigen Entwicklung gesehen werden. Alle Angaben zur Performance verstehen sich netto, das heißt, inklusive aller Fondskosten ohne eventuell bei den Kunden anfallenden Bank-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren sowie Ausgabeaufschlägen. Die Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage des Basisinformationsblattes (PRIIPs) und der geltenden Verkaufsprospekte getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsprospekte werden bei der jeweiligen Depotbank und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsprospekte sind zudem erhältlich im Internet unter: [www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com) oder auf den Internetseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers/der Verfasser wieder und stellen nicht zwingend die Meinung einer der in dieser Information genannten Gesellschaften dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die hier genannten Gesellschaften übernehmen keine Haftung für die Verwendung dieser Information oder deren Inhalt. Änderungen dieser Information oder deren Inhalt, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des Herausgebers TBF Global Asset Management GmbH.

**DAS  
IST  
TBF.**

**AKTIEN- UND  
ANLEIHEINVESTMENTS  
SEIT ÜBER 20 JAHREN –  
MADE IN GERMANY.**

**Wir setzen unser Wissen in Investitionen in Aktien und Anleihen um, fokussiert auf vermögensverwaltende Lösungen, Energieinfrastruktur, Value-Aktien, Event-Driven-Ansätze sowie moderne Anleihestrategien.**

- ▶ TBF Global Asset Management ist eine inhabergeführte Fondsboutique
- ▶ Gegründet im Jahr 2000
- ▶ In Deutschland beheimatet mit globaler Ausrichtung
- ▶ 1,25 Milliarden Euro Assets under Management
- ▶ 11 Publikums- und diverse Spezialfonds für Versicherungen, Pensionsfonds und Unternehmen



## GESAMTES INVESTMENTTEAM



▶ Kompetenz notwendig,  
um Markteffizienzen  
nutzen zu können

▶ BuG, SO und Nachbesser-  
ungen rechtlich komplexe  
Zusammenhänge

▶ Täglicher Austausch im Team sorgt  
für maximale Transparenz über  
sämtliche Strategien und Mandate



**TBF**

Die Experten für „Special Situations“

Asset-Größe hilft, um in Endspielsituationen  
Marktmacht zu haben

AuM: ca. 240 Mio. EUR  
mit Investmentuniversum  
„Special Situations“

- ▶ BuG/SO
- ▶ IPOs
- ▶ Refinanzierungen
- ▶ Kapitalerhöhungen
- ▶ Restrukturierungen
- ▶ M&A
- ▶ Spruchverfahren



## SPECIAL SITUATIONS POWERED BY TBF

### Überblick

**~ 95%**

Institutionelle  
Anleger

**~ 240 Mio. EUR**

AuM  
Special Situations

**~ 415 Mio. EUR**

Laufende  
Spruchverfahren

**AKTIEN- UND ANLEIHE-INVESTMENTS  
SEIT ÜBER 20 JAHREN**

**MADE IN GERMANY**



**SPECIAL SITUATIONS POWERED BY TBF**  
Investmentprozess

# Investmentprozess

## EXECUTIVE SUMMARY

### Themis Special Situations Fund

- ▶ **Fokus auf Spezialitäten** des deutschen Übernahmerechts in Ergänzung mit einer globalen Dividendenstrategie
- ▶ **Aktienbasiert** (long only)
- ▶ Risikobegrenzung durch gesetzlich **geregelt Mindestpreise** (Aktiengesetz / AktG und Wertpapierübernahmegesetz / WpÜG)

#### RENDITE- / RISIKOERWARTUNG

Performance	4 – 6 %
Volatilität (historisch)	4 – 6 %
Beta (CDAX)	0,2 – 0,5

- ▶ Kombination von Spezialsituationen mit Garantiedividenden und globale Dividentitel zu einem attraktiven Equity-Income-Portfolio

Fixe Abfindungspreise

Garantiedividenden

Marktunabhängige Kurspotenziale

Nachbesserungsrechte



## TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

Eine eigene Asset-Klasse!

Unternehmen, die Ziel von Strukturmaßnahmen werden, sind häufig mit einer seltenen Kombination von typischen Wesensmerkmalen verbunden:

Geringes  
Beta-Exposure

„Lästigkeits-  
prämien“

BuG/SO

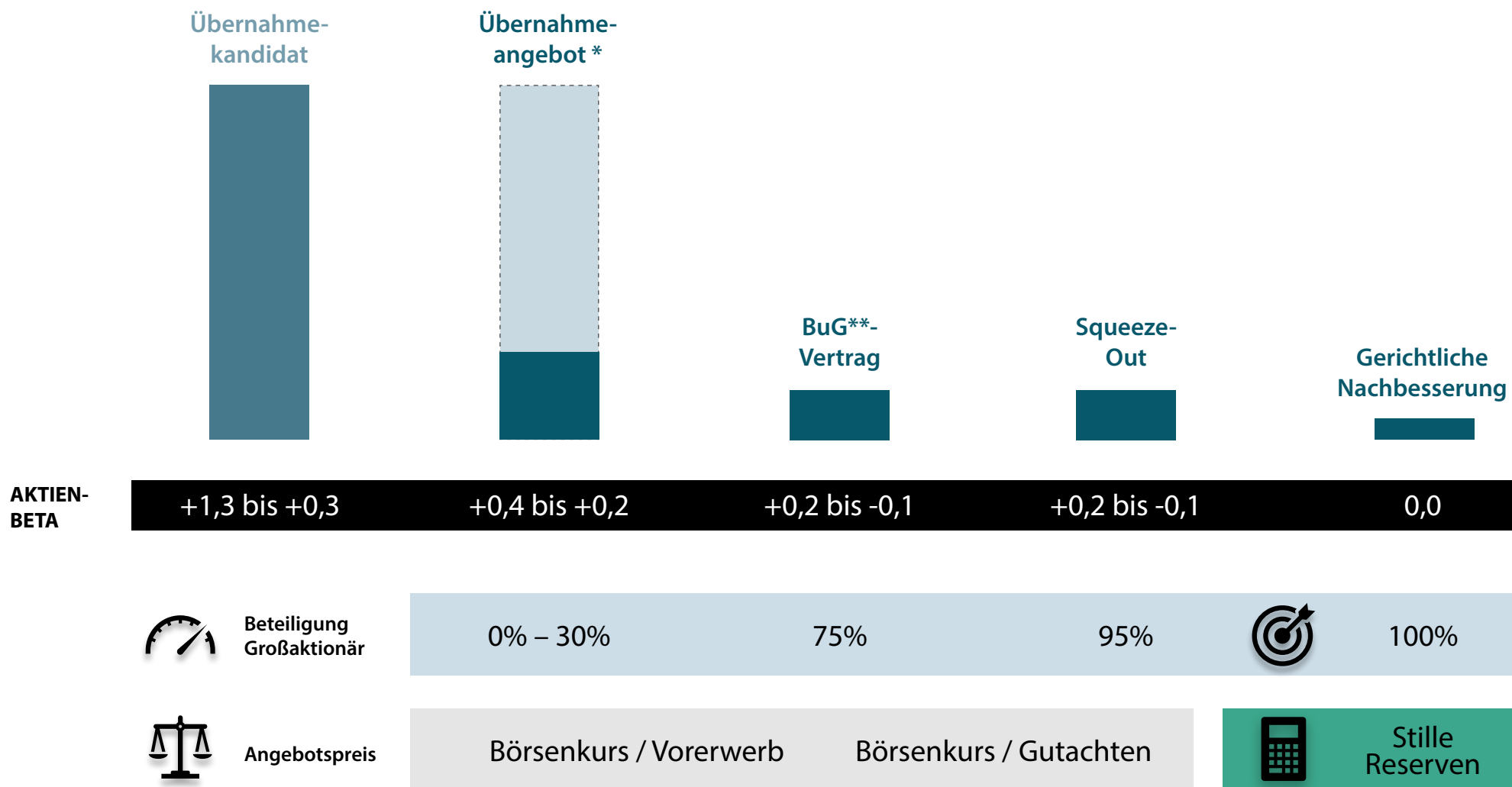
Asymmetrische  
Renditeverteilung

Geringe  
Korrelation

► **Komplettübernahmen bieten den Kleinaktionären ein breites Arsenal an Investitionsmöglichkeiten und einen einzigartigen Mix aus begrenztem Risiko und attraktiven Renditen.**

# TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

## Idealtypischer Verlauf einer Übernahmesituation

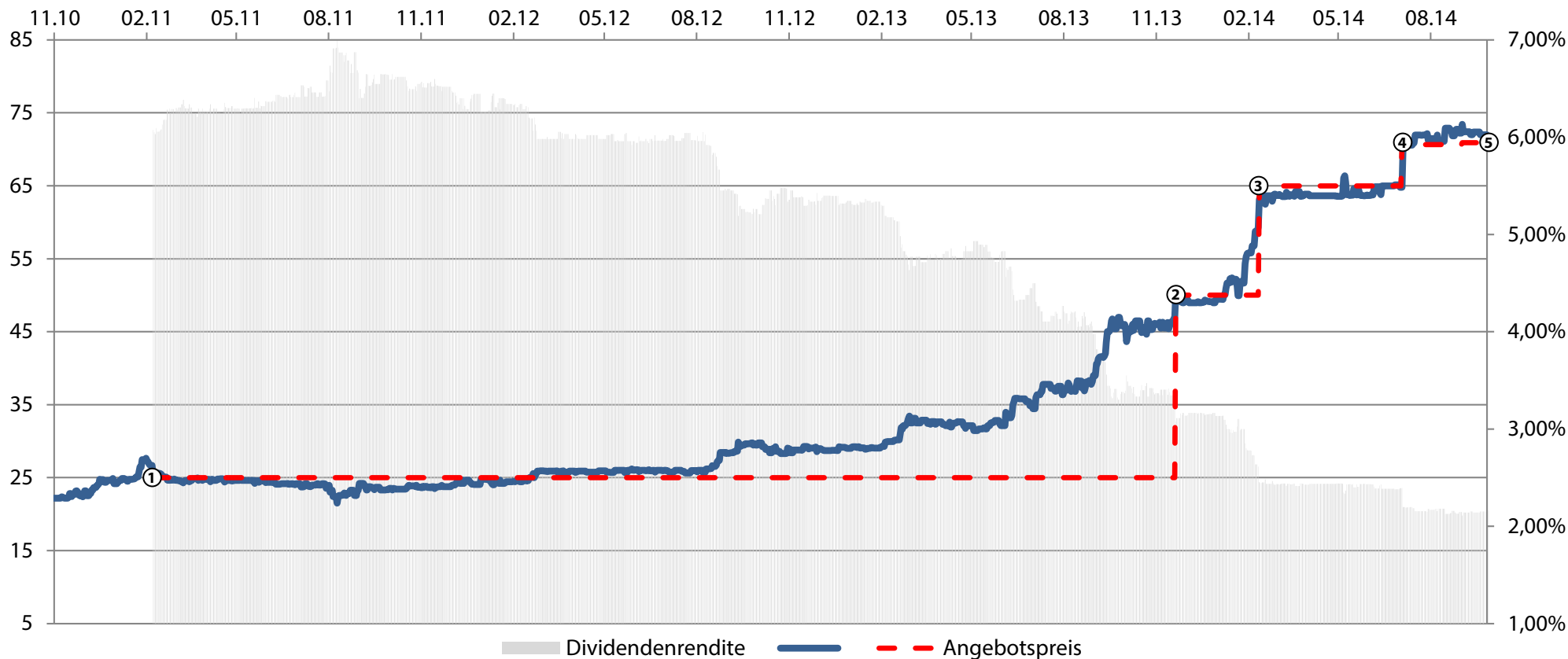


\* Pflichtangebot oder freiwilliges Angebot  
 \*\* Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag



# TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

## P&I – Idealtypisch!



### Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag

① Februar 2011: Abschluss BuG (25,01 EUR)

Hintergrund:  
Übernahmeangebot Carlyle (17,73 EUR), Anteil an P&I bei 77,33 %

Einleitung eines Spruchverfahrens (laufend)

### Übernahmeangebot

② September 2013:  
Übernahmeangebot  
HgCapital (50 EUR)

### Übernahmeangebot

③ HgCapital:  
Angebotserhöhung (65 EUR)

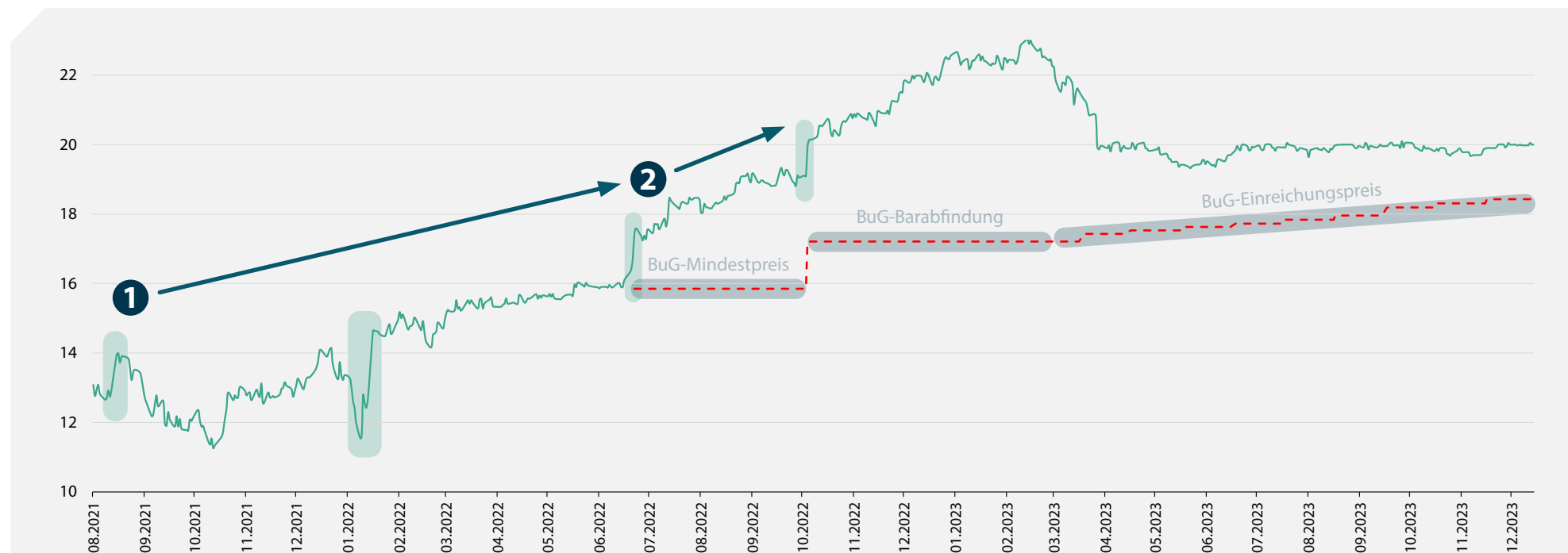
### Squeeze-Out

④ HgCapital stellt SO-Verlangen

### Squeeze-Out

⑤ SO-Preis wird von 70,66 EUR  
auf 70,90 EUR angehoben

# VOM ÜBERNAHMEANGEBOT ZUM BUG ... ADVA



## ÜBERNAHMEANGEBOT

- ▶ ADTRAN Holding offeriert die Übernahme der ADVA im Rahmen eines Share-Deals
  - ▶ Annahmquote wird mit rund 66% übertroffen
  - ▶ Finale kartellrechtliche Freigabe ebnet den Weg für den Zusammenschluss



## BEHERRSCHUNGS- UND GEWINNABFÜHRUNGSVERTRAG

- ▶ ADTRAN kündigt unverzüglich nach der regulatorischen Freigabe Verhandlungen zu einem BuG an
  - ▶ Festlegung der Barabfindung auf 17,21 EUR (ca. 9% über Mindestpreis)



# TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

## Investmentprozess – Bewertungsansätze bei Strukturmaßnahmen

Als Tools für den Investmentprozess dienen u.a. das

„SCORING“

The screenshot shows a detailed financial scoring table. It includes columns for company names, various financial ratios (e.g., P/E, EV/EBITDA), and a 'Score' column. The table is color-coded with green, yellow, and red to indicate different performance levels. The data is organized into several sections, likely representing different asset classes or sectors.

sowie die

„DATENBANK“

The screenshot displays a 'Datenbank' (data bank) interface. It features a large grid of data points, possibly representing a portfolio or a set of assets. The interface includes various filters, sorting options, and visualizations to help analyze the data. The data points are color-coded, and there are several columns and rows of information visible.

Zielunternehmen	Spruchverfahren			Status			Beteiligung TBF			Fonds	Vertreter	LG/OLG	Aktenzeichen
	JA	NEIN	N/A	abgeschlossen	laufend	OFFEN	JA	NEIN	N/A				
ADM Hamburg	JA			abgeschlossen	laufend						Hamburg	404 O 185/10	
ALBA SE [D]	JA			abgeschlossen	laufend						Köln	82 O 86/11	
Analysik Jena	JA			abgeschlossen	laufend								
AUDI	N/A												
Augusta Technologies [D]	N/A												
Bank Austria [A]	N/A												
Bankgesellschaft Berlin [D]	N/A												
Biostest	N/A												
BWT AG	OFFEN			OFFEN	OFFEN								
Deliaso	N/A												
Chorus Clean Energy	JA			laufend	JA	SI/GSS	Vertreter A				Stuttgart	31 O 1/15 KfH SpruchG	
Colonia Real Estate	N/A												
Ornowert	JA			laufend	JA		Vertreter B				Hamburg	412 HKO 96/16	
reanion Vz.	N/A												
ata Modul	JA			abgeschlossen	NEIN						München	SV 5 HK O 16022/07	
gussa [D]	N/A												
erby Cycle [D]	N/A												
aspin Hotels AG	N/A												
ebold Nixdorf	JA			laufend	JA		Vertreter B				Berlin	102 O 110/14 SpruchG	
IG Mori	JA			laufend	JA		Vertreter B				Dortmund	18 O 9/17 AktE	
trigaz [BE]	JA			laufend	JA		Vertreter B				Dortmund	18 O 74/16 AktE	
uglas	N/A												
schner Factoring [D]	N/A												
Postbank	JA			laufend	NEIN								
B Bank	N/A												
kerhoff [D]	N/A												
MAX [D]	JA			laufend	NEIN						Köln	82 O 77/12	
ster / Geneforge [D]	JA			laufend	NEIN								
V Immobilien [D]	JA			laufend	NEIN						Stuttgart	32 O 12/08	
anwasser	N/A										Berlin	102 O 105/11	
eral Deutschland [D]	N/A			abgeschlossen	NEIN						Düsseldorf	1-26 W 16/12	
V Immobilien [D]	JA			laufend	JA		Vertreter B				Berlin	102 O 49/14	
JAG	JA			laufend	JA		Vertreter B				Stuttgart	31 O 59/15 KfH SpruchG	
de [D]	JA			laufend	NEIN						Nürnberg-Fürth	1 HK O 7533/12	
KG [D]	JA			laufend	NEIN						Koblenz	4 HK O 79/14	
igant	N/A										München	5 HK O 632/1/4	
Deutschland	JA			laufend	NEIN						Stuttgart	LG 34 O 54/07	
soher	JA			laufend	NEIN						München	5 HK O 1637/1/3	
Kommunale Wohnen	JA			abgeschlossen	NEIN						München	5 HK O 1637/1/3	
Stammaktien [D]	N/A										Dortmund	20 O 4/12 (AktE)	
Vorzugsaktien [D]	JA			laufend	JA		Vertreter A				Bremen	11-O-23/15	
n	JA			laufend	JA		Vertreter A				Berlin	BGAV 102 O 228/07	
Medical Solutions	JA			laufend	NEIN						Frankfurt	3-05 O 65/11	
oviemont	JA			laufend	NEIN						Berlin	102 O 241/12	
ronal & Informatik AG [D]	N/A										München	5 HK O 20672/14	
ne [D]	JA			laufend	JA		Vertreter B				München	180 13/14 (AktE)	
rk	N/A										Stuttgart	42 O 49/16 KfH SpruchG	
Medical Care	JA			laufend	JA		Vertreter B				Stuttgart	180 13/14 (AktE)	
e Technology [D]	N/A												
Deutschland [D]	JA			laufend	NEIN						Dortmund	180 13/14 (AktE)	
oban Oberland	JA			laufend	NEIN						Stuttgart	42 O 49/16 KfH SpruchG	
chrader	JA			laufend	JA		Vertreter B				Stuttgart	180 13/14 (AktE)	
tschland [D]	JA			laufend	JA		Vertreter B				Stuttgart	42 O 49/16 KfH SpruchG	
mie [D]	N/A												
ormationstechnologie [D]	N/A												
terial (Demag Cranes) [D]	JA			abgeschlossen	NEIN		Vertreter B						
[D]	JA			laufend	NEIN						Stuttgart	32 O 116/08 KfH AktG	
e Europe [D]	JA			abgeschlossen	NEIN						Düsseldorf	31 O 19/12	
enbank [D]	JA			laufend	JA		Vertreter B				Frankfurt	BGAV 3-05 O 114/09	
ronic Vz.	N/A										Frankfurt	2 HK O 8/18 AktG	
	JA			abgeschlossen	NEIN						München	5 HK O 7819/09	
	N/A												
	N/A												

angekündigt, Preis bekannt  
angekündigt, Preis offen

Spruchverfahren	Status			Beteiligung TBF			Fonds	Vertreter	LG/OLG	Aktenzeichen
	JA	NEIN	N/A	abgeschlossen <th>laufend <th>OFFEN </th></th>	laufend <th>OFFEN </th>	OFFEN				
N/A										
JA				laufend	NEIN					Gera
JA				laufend	NEIN					München
JA				laufend	NEIN					Wien
JA				laufend	NEIN					Berlin
JA				laufend	JA			Vertreter B		
N/A										
JA				laufend	JA			Vertreter B		
JA				laufend	JA					München
JA				laufend	JA	SI		Vertreter B		
JA				laufend	NEIN					Wien
JA				laufend	NEIN					München
JA				abgeschlossen	JA			Vertreter A		Degussa
N/A										Hannover
N/A										
JA				laufend	NEIN					
JA				laufend	NEIN	SI		Vertreter A		Dortmund
JA				laufend	NEIN					
JA				laufend	JA			Vertreter B		Leipzig
JA				laufend	NEIN					Köln
JA				laufend	JA			Vertreter A		Frankfurt
N/A										
JA				laufend	NEIN					Frankfurt
JA				laufend	NEIN					Berlin
N/A										München
OFFEN				laufend	NEIN					Köln
N/A										
JA				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
N/A										
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
N/A										
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
N/A										
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
N/A										
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
N/A										
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend	NEIN					Stuttgart
JA				laufend	NEIN					Berlin
OFFEN				laufend	NEIN					Nürnberg-Fürth
JA				laufend	NEIN					Koblenz
JA				laufend	NEIN					Hannover
JA				laufend						



## TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

Nachbesserungen durch Spruchverfahren = außerordentliche Erträge!

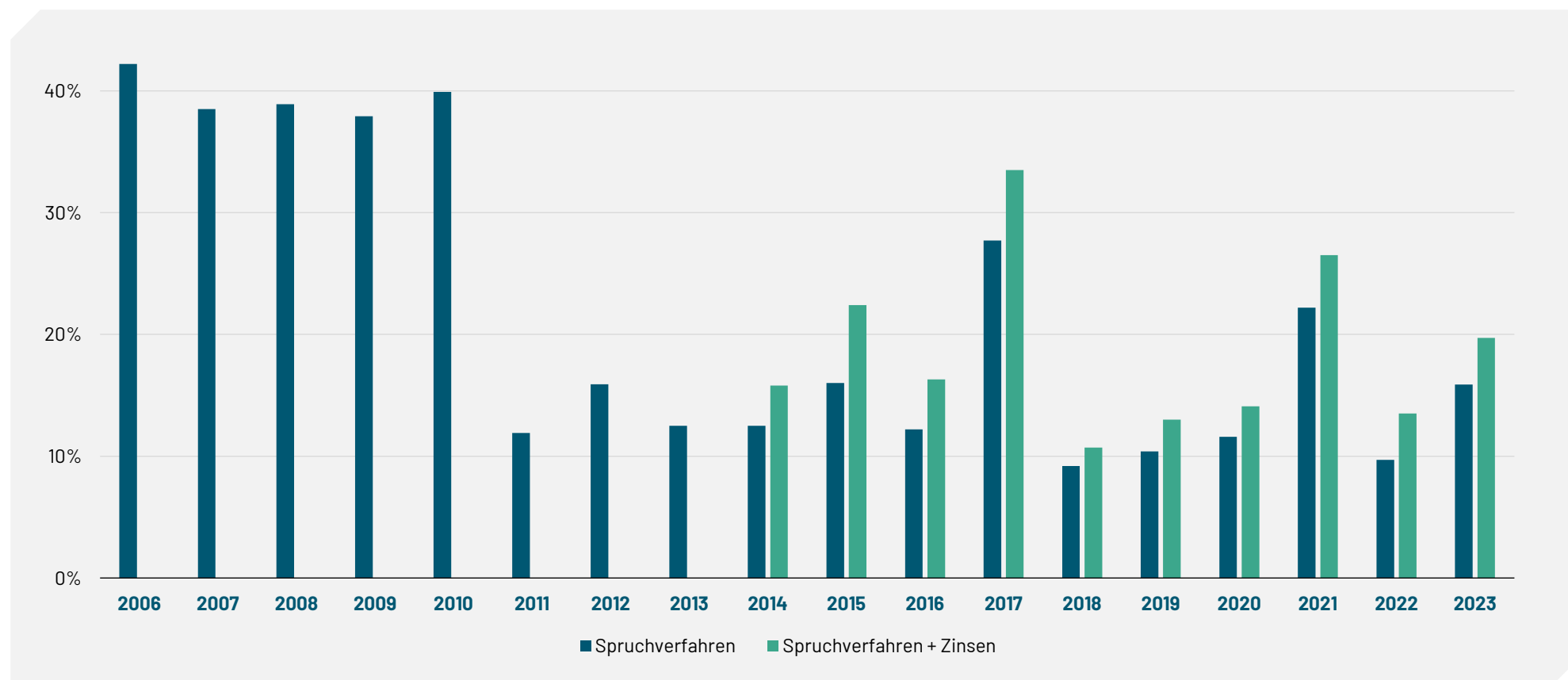


FREE LUNCH



## TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

### Entwicklung von Nachbesserungen im Rahmen von Spruchverfahren



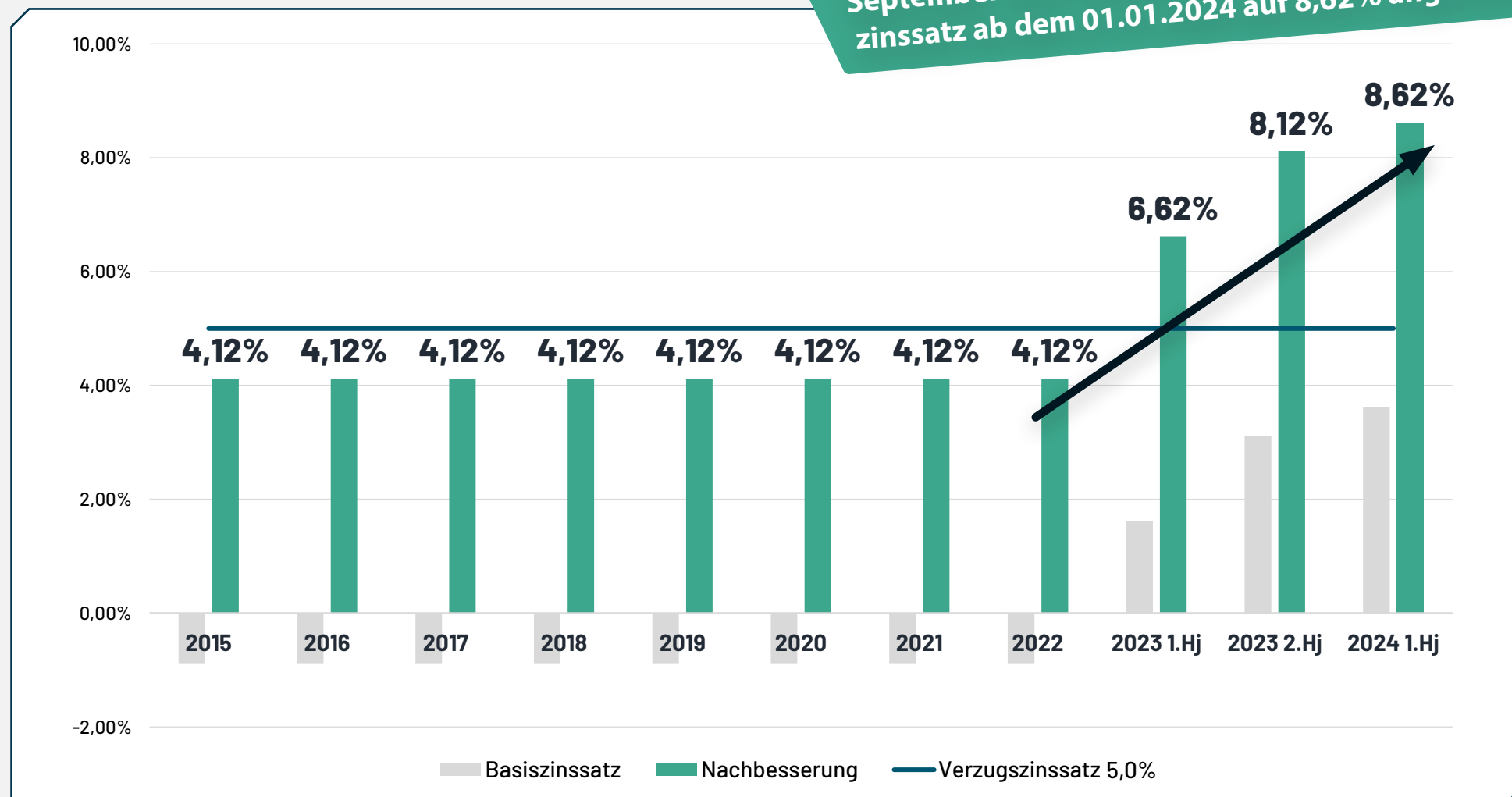
Durchschnitt Nachbesserung  
aus Spruchverfahren seit 2006

▶ 21,39% p.a.

Die aktuelle Entwicklung zeigt  
eine ansteigende Tendenz ...

## SPEZIALSITUATIONEN IM TBF SPECIAL INCOME: Entwicklung der Verzinsung für Nachbesserungen

Durch die Zinserhöhungen der EZB im Juli und September 2023 wird der Nachbesserungszinssatz ab dem 01.01.2024 auf 8,62% angehoben





## TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

Nachbesserungsrechte weiter auf Rekordniveau

"Stille Reserven"  
in % des Fondsvolumens

47,44%

Referenzvolumen  
Spruchverfahren\*

226,77%

- ▶ Erfolgreicher Abschluss i:FAO in 2023: **+ 15 BP**
- ▶ Weiterer Ausbau durch anstehende Squeeze-Outs und neue BuGs
- ▶ Reform des Spruchverfahrens ermöglicht Mehrheitsvergleich

**Audi:**  
Gericht ordnet neue Sensitivitätsberechnungen mit abweichenden Betafaktoren an → Erhöhung der Barabfindung um 9 – 18% möglich

**Linde:**  
Erstinstanzlich keine Erhöhung der Barabfindung → Entscheidung vor dem OLG München

**VTG:**  
Positive Anzeichen für eine Nachbesserung aus dem Spruchverfahren von 88,11 EUR (SO-Barabfindung) auf den Wiederverkaufswert von ca. 108 EUR



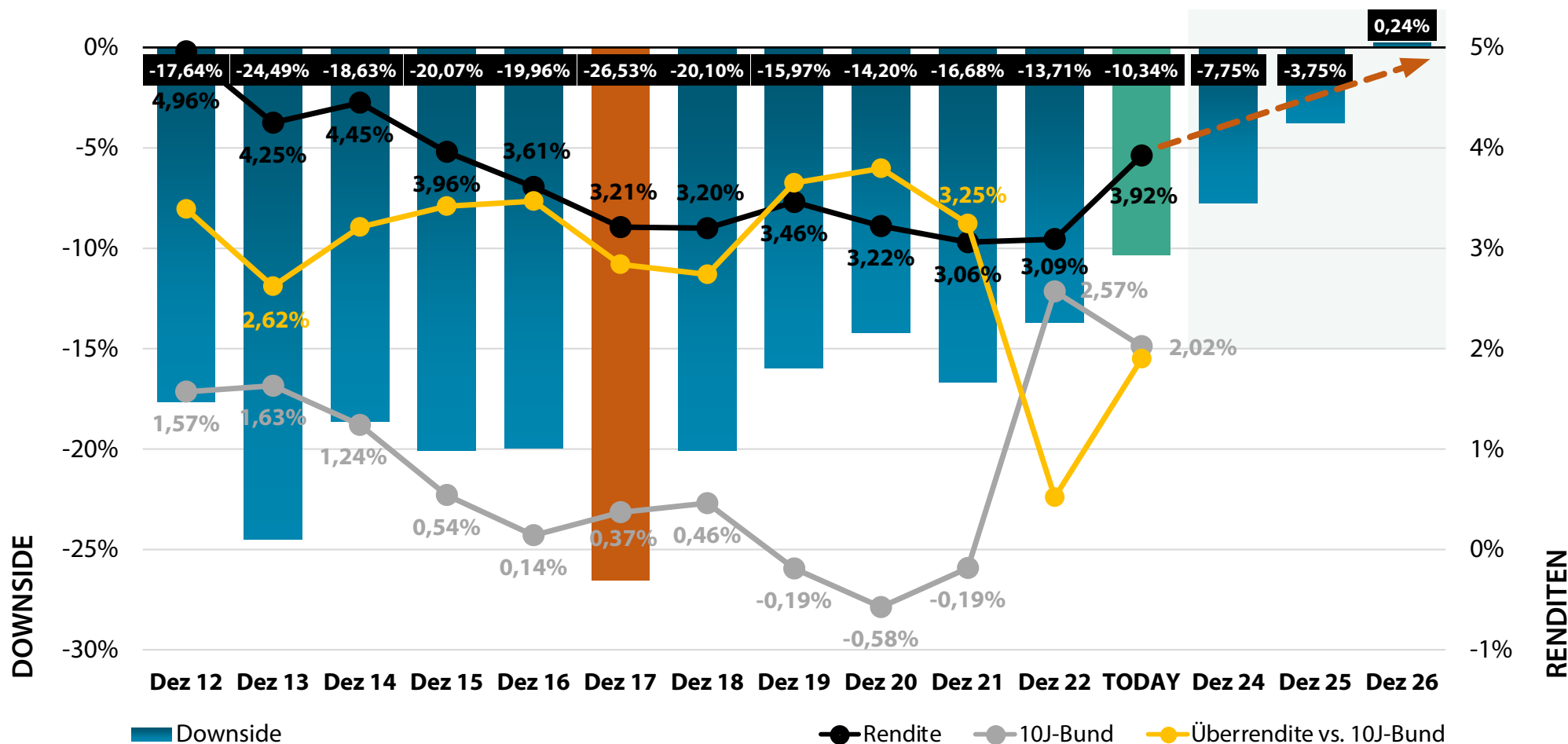
**TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN**  
Risikomanagement

# Risikomanagement



## TEILSTRATEGIE: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN

### BuG-Universum – Entwicklung Downside und Dividendenrendite



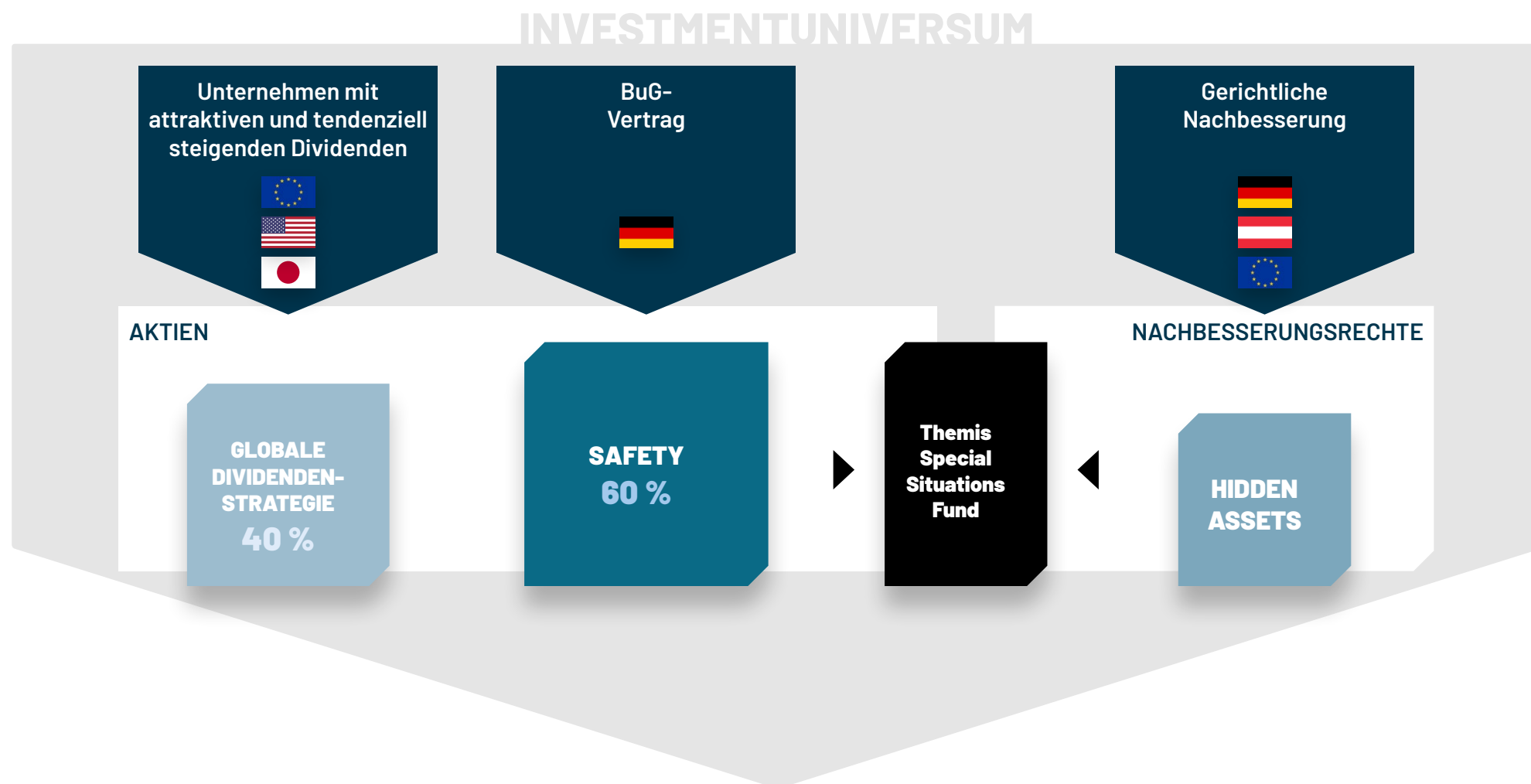
**Historisch attraktives Chance-/Risikoprofil**



## ZWEI TEILSTRATEGIEN: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN & GLOBALE DIVIDENDEN

### Investmentuniversum

Die Strategien variieren dabei im Zeitablauf und hängen vom Zustand des M&A-Marktes ab.



## ZWEI TEILSTRATEGIEN: DEUTSCHE SPEZIAL- SITUATIONEN & GLOBALE DIVIDENDEN

### Aktuelles Umfeld und Anforderung an die Strategie

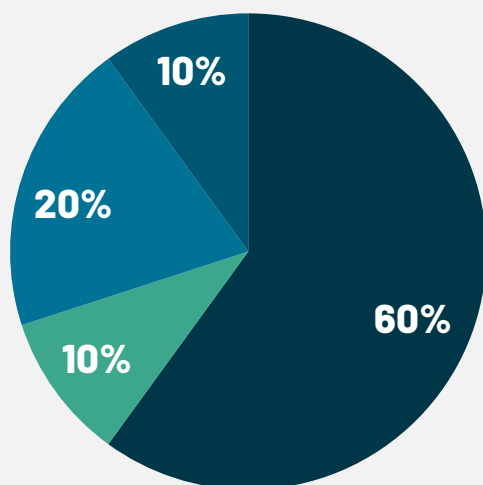
- ▶ Staatsanleihen bieten bei hoher Bonität und hoher Liquidierbarkeit einen attraktiven Zins von über 3%
- ▶ Das aktuelle BuG-Portfolio hat im Vergleich eine Garantiedividende von 3,7% und bietet weiterhin einen Schutz durch die Mindestpreise
- ▶ Neue BuGs bieten im höheren Zinsumfeld eine attraktive Garantiedividende (bspw. Pfeiffer Vacuum = 4,9%; Holiday Check = 5,9%)
- ▶ attraktive Nachbesserungsrechte im Fonds bei ca. 32% mit einer Verzinsung von 8,12% p.a. per 01.07.2023
- ▶ die Gesamtstrategie des Fonds muss also eine Rendite zwischen 3,5 und 5,0% bieten, um gegenüber sehr konservativen Zinsanlagen zu bestehen – hierfür ist eine Neuausrichtung außerhalb der BuGs erforderlich

## ZWEI TEILSTRATEGIEN: DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN & GLOBALE DIVIDENDEN

### Neuausrichtung der Portfolioallokation

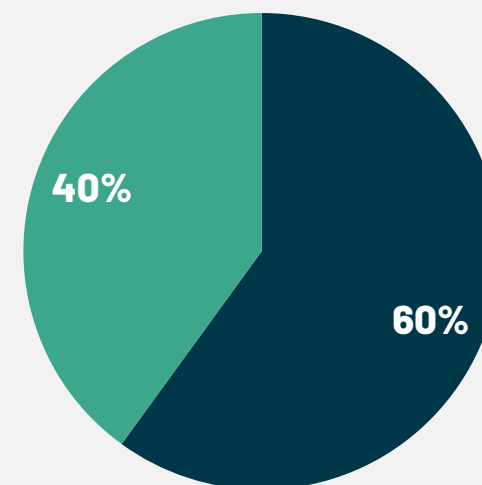
Wie soll das zukünftige Portfolio des Themis Special Situations Fund aussehen?

**AKTUELLE  
BAUSTEINSTRUKTUR**



■ BuG ■ Event ■ SpecSit 1 ■ SpecSit 2

**ZUKÜNFTIGE  
BAUSTEINSTRUKTUR**



■ BuG ■ Dividendenaktien

**Legende**

- BuG** Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge
- Event** Übernahmeangebot, Squeeze-Out
- SpecSit 1** Unternehmen mit einem dominierenden Hauptaktionär (Micro- & Small-Caps)
- SpecSit 2** Unternehmen mit valider Corporate Action (Mid- & Large-Caps)



## TEILSTRATEGIE: GLOBALE DIVIDENDEN

Kann TBF Dividendenwerte selektieren / managen?

Aktien mit Dividendenrendite

**mit ESG-Ansatz:**

TBF SPECIAL INCOME EUR I

BAUSTEIN DIVIDENDENAKTIEN	
2022	+ 11,60%
2023* (per 25.07.2023)	+ 1,87%

**ohne ESG-Ansatz:**

ROCKCAP GLOBAL EQUITY EUR I

2022	+ 14,90%
2023* (per 25.07.2023)	+ 1,57%

## TEILSTRATEGIE: GLOBALE DIVIDENDEN

### Dividendenstrategie für die Neuausrichtung

- ▶ Fokus auf Unternehmen mit attraktiven und tendenziell steigenden Dividenden
- ▶ Value-Titel aus dem Mid-, vor allem aber Large-Cap-Segment

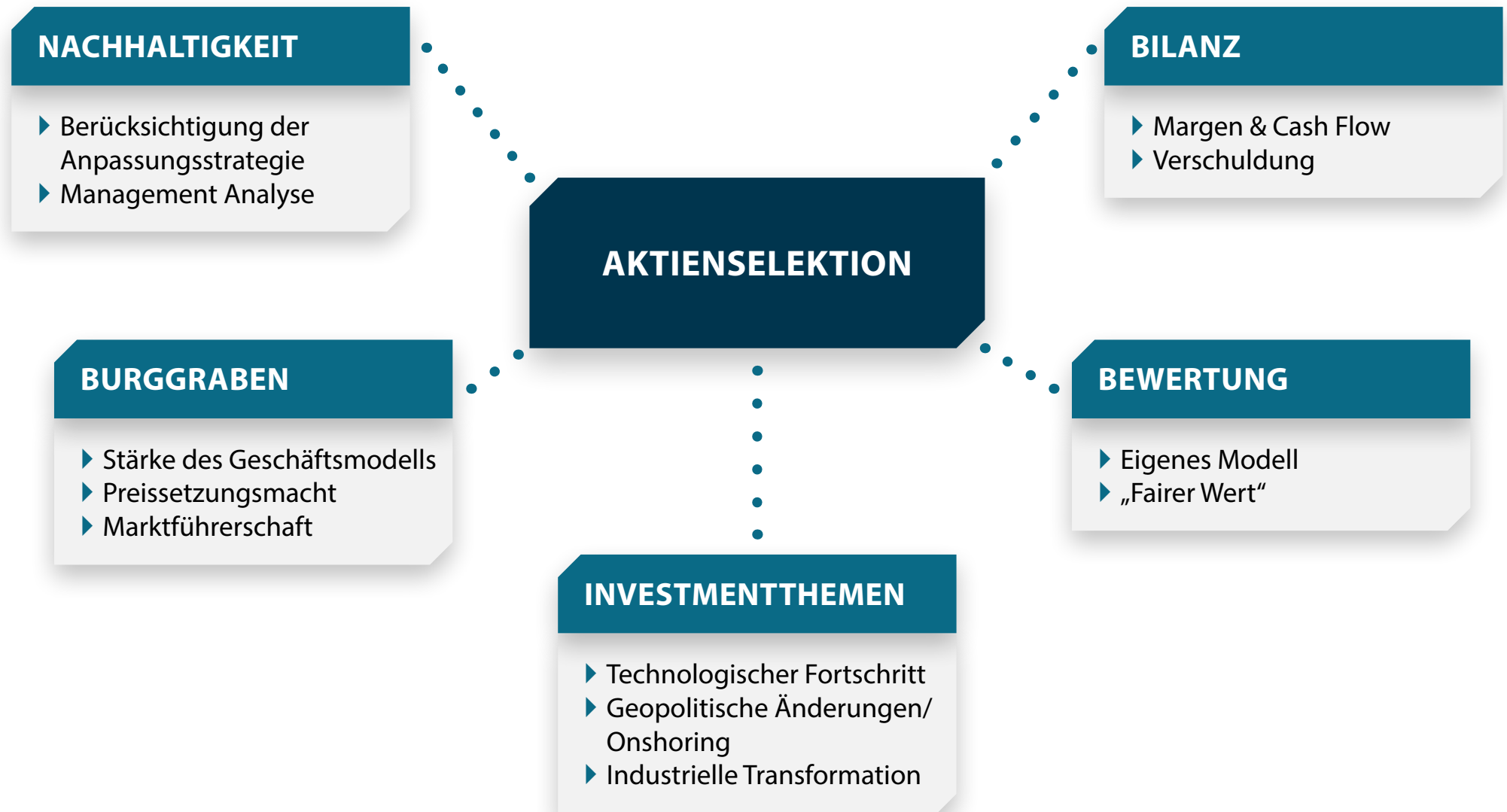
### Dividendenrenditen

Baustein	Ertragsquelle	Verzinsung bzw. Rendite p.a.	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Baustein Dividendenaktien (40%)	Dividendenrendite (+Steigerung)	4,15%	4,41%	4,69%	5,00%	5,34%	5,71%	6,10%	6,54%	7,01%



## TEILSTRATEGIE: GLOBALE DIVIDENDEN

### Selektionsprozess



## TEILSTRATEGIE: GLOBALE DIVIDENDEN

Basis der Analyse

Unternehmensbesuche



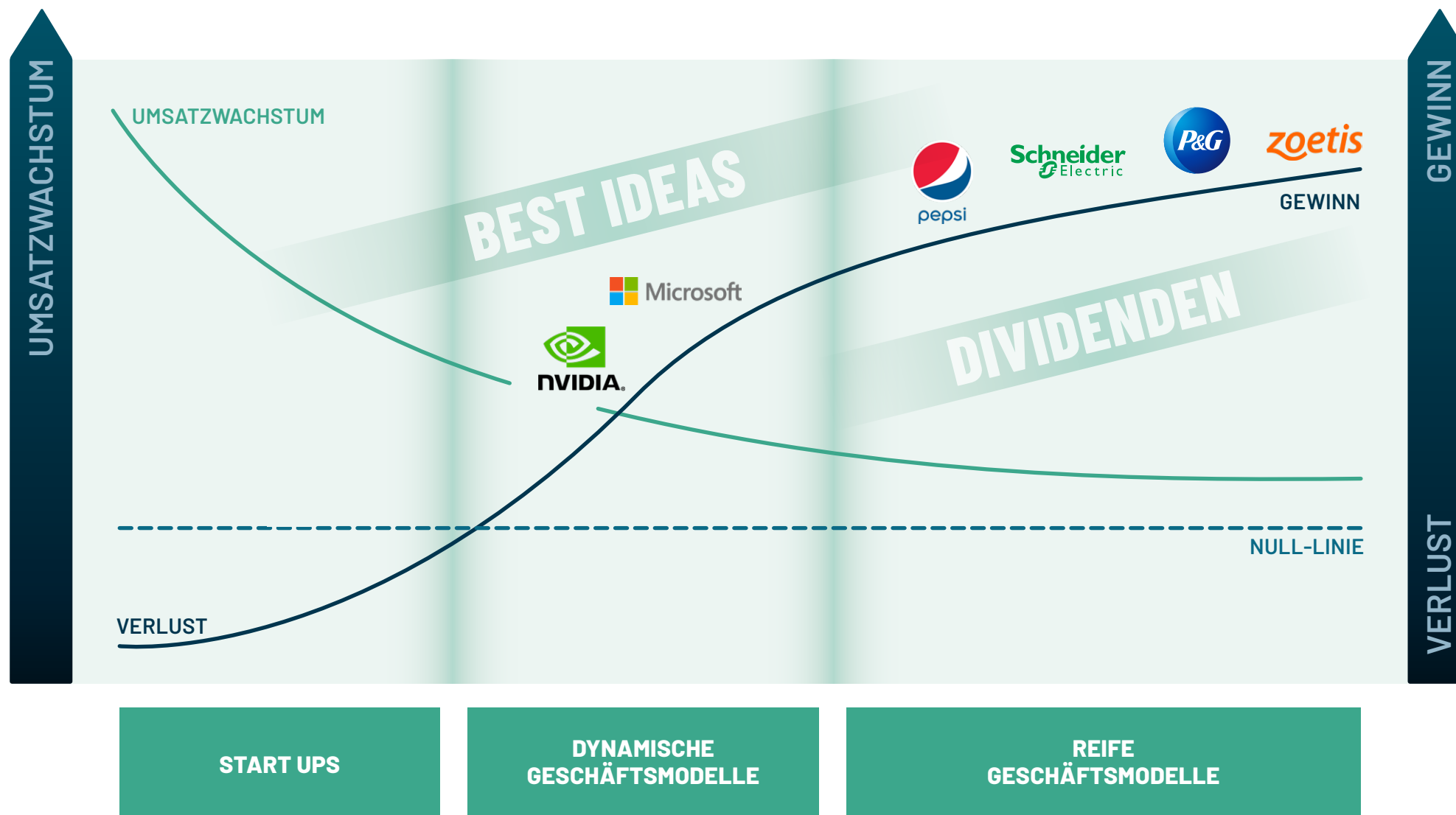
Hausaufgaben: Eigene Kennzahlenanalyse





# TEILSTRATEGIE: GLOBALE DIVIDENDEN

Anordnung nach Reife der Geschäftsmodelle



## ZIEL

**Schaffung eines  
Equity-Income-Portfolios  
mit weiterhin:**

- ✓ ... einem Schutz nach unten (Mindestpreise bei den BuGs)
- ✓ ... attraktiven Dividenden  
(aktuell 3,9% mit steigender Tendenz)
- ✓ ... besserer Marktpartizipation  
(durch Beimischung von Dividendentiteln)
- ✓ ... zusätzlichen, marktunabhängigen Renditen durch Hebung  
der Nachbesserungsrechte (geschätzt 0,5 – 1,5% p.a.)

## ÜBERBLICK ZUM FONDS

	EUR T	EUR I	EUR R
WKN:	A2H676	A2QJKX	A2QJLF
ISIN:	DE000A2H6764	DE000A2QJKX2	DE000A2QJLF7
Auflagedatum:	15.02.2018	01.03.2021	01.06.2021
Erstausgabepreis:	100 EUR	100 EUR	100 EUR
Fondswährung:	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Ausschüttung
Verwaltungsvergütung:	0,72 % p.a.	0,72 % p.a.	1,22 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,03 % p.a.	0,03 % p.a.	0,03 % p.a.
Outperformance-Fee:	Keine	Keine	Keine
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	0,00 %	4,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	50.000,- Euro	50.000,- Euro	100,- Euro



**DAS  
IST  
TBF.**



**DIRK ZABEL**  
Geschäftsführung  
TBF Sales and Marketing GmbH  
Phone +49 40 308 533 533  
E-Mail dirk.zabel@tbfsam.com

**SVEN WIEDE**  
Vertriebsdirektor, CIIA  
Phone +49 40 308 533 555  
E-Mail sven.wiede@tbfsam.com

**ANDREAS HEIMING**  
Vertriebsdirektor  
Phone +49 40 308 533 511  
E-Mail andreas.heiming@tbfsam.com

**ALLGEMEINE  
ANFRAGEN**

Phone +49 40 308 533 50  
E-Mail info@tbfsam.com

**„WIR SIND  
FÜR SIE DA!“**

[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)

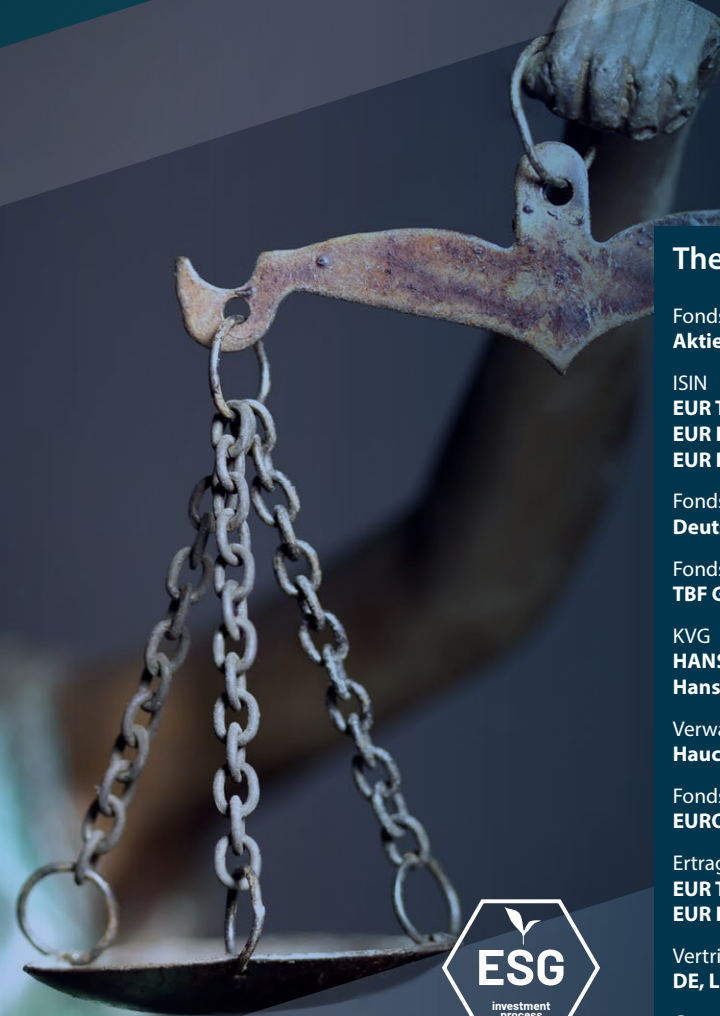
## WICHTIGER HINWEIS

© 2024 TBF Global Asset Management GmbH (für vorstehende Texte und Bilder). Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Abbildungen kurzfristiger Zeiträume (unter 12 Monaten) müssen im Kontext zur langfristigen Entwicklung gesehen werden. Alle Angaben zur Performance verstehen sich netto, das heißt, inklusive aller Fondskosten ohne eventuell bei den Kunden anfallenden Bank-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren sowie Ausgabeaufschlägen. Die Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage des Basisinformationsblattes (PRIIPs) und der geltenden Verkaufsprospekte getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsprospekte werden bei der jeweiligen Depotbank und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsprospekte sind zudem erhältlich im Internet unter: [www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com) oder auf den Internetseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers/der Verfasser wieder und stellen nicht zwingend die Meinung einer der in dieser Information genannten Gesellschaften dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die hier genannten Gesellschaften übernehmen keine Haftung für die Verwendung dieser Information oder deren Inhalt. Änderungen dieser Information oder deren Inhalt, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des Herausgebers TBF Global Asset Management GmbH.



[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)

Offizieller Partner der  
U21 Eintracht Frankfurt e.V.



## Themis Special Situations Fund

Fondskategorie  
**Aktien Absolute Return**

ISIN  
**EUR T** DE000A2H6764 (seit 15.02.2018)  
**EUR I** DE000A2QJKX2 (seit 01.03.2021)  
**EUR R** DE000A2QJLF7 (seit 01.06.2021)

Fondsdomizil  
**Deutschland**

Fondsmanagement  
**TBF Global Asset Management GmbH**

KVG  
**HANSAINVEST**  
Hanseatische Investment GmbH

Verwahrstelle  
**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG**

Fondswährung  
**EURO**

Ertragsverwendung  
**EUR T: thesaurierend**  
**EUR I und EUR R: ausschüttend**

Vertriebszulassung  
**DE, LU, AT**

Cut-off time  
**16:00 Uhr, Forward Pricing t+1**

Kursfeststellung  
**Wöchentlich, Freitags**



Signatory of:  
**PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT**

## Impressum

**TBF Global Asset Management**  
HEGAU-TOWER  
Maggistr. 5  
78224 Singen

Geschäftsführer: Peter Dreide, Nicole Thome  
AG Freiburg HRB 541672

Ust.-ID-Nr. DE 203 863 445  
Steuer-Nr. 18 114 / 09 003

Unsere Partner

**HANSAINVEST**

**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798



[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)