

DAS IST TBF.

UNSERE STRATEGIEN

RUND UM UNSERE FOKUS-FONDS

EINBLICK IN DIE PERFORMANCE

**DAS
IST
TBF.**

HALLO!

VORWORT

Liebe Leser, mittlerweile zeigen sich die Folgen der weltweiten ultralockeren Geldpolitik:

Die Aktienmärkte wären ohne die Krise in der Ukraine nach wie vor auf Rekordständen, aber für den Preis von Inflationsraten, die es seit über 50 Jahren so nicht gab. Die Zentralbanken beginnen mit Zinserhöhungen die Preisanstiege zu bekämpfen ohne den Aufschwung zu beenden. Ob ihnen dieser Ritt auf der Rasierklinge gelingt, wird die Zukunft zeigen.

Für viele Anleger und Investoren ist es deshalb umso wichtiger, einen erfahrenen und verlässlichen Manager an ihrer Seite zu wissen. Das Gebot der Stunde lautet, auch in dieser Phase geeignete Antworten und Lösungen für nachhaltige Erträge parat zu haben.

Als Ihr strategischer Fonds-Partner sind wir uns dieser Verantwortung bewusst und stellen uns dieser Herausforderung gerne.

Mit dieser Broschüre geben wir Ihnen einen Einblick in unser tägliches Denken und Handeln. In transparenter Form zeigen wir Ihnen auf, wofür wir im Hause TBF stehen und wo sich unsere einzigartigen Investmentstrategien in unseren Fonds wiederfinden. Eine tiefe Integration von ESG-Kriterien und die Einbindung des langjährig erprobten Risikomodells **Q-Faktor** in risikoadjustierte Mandate sorgen dafür, dass wir Chancen und Risiken frühzeitig erkennen und aussteuern können. Uns vereint das Ziel, mit unserer Expertise und dem reichen Erfahrungsschatz langfristige Mehrwerte für unsere Kunden und Investoren zu generieren.

Ganz nach unserem Motto:
TBF - markets never sleep!

Ich wünsche Ihnen viel Spaß beim Lesen!

**DAS
IST
TBF.**

Wir stehen für ein aktives Asset Management mit dem Ziel, einen langfristigen Ertrag zu generieren und verstehen uns als Zulieferer für die Finanzindustrie.

Peter Dreide
Geschäftsführer und Gründer

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

3

**DAS
IST
TBF.**

MADE IN GERMANY

**UNTERNEHMENSANALYSE IST UNSERE
LEIDENSCHAFT, KOMPLEXE LIEFERKETTEN
ZU VERSTEHEN UNSERE EXPERTISE.**

**WIR SETZEN UNSER WISSEN IN
INVESTITIONEN IN AKTIEN
UND ANLEIHEN UM.**

Seit der Gründung im Jahr 2000 durch Peter Dreide agiert TBF als inhabergeführtes Unternehmen unabhängig von den Modeerscheinungen des Kapitalmarktes.

Diese Unabhängigkeit gibt TBF die Freiheit, die eigenen Werte und Anlagestrategien ausschließlich im Sinne der Investoren umzusetzen. Dabei verfolgt TBF immer das Ziel, sich kontinuierlich weiterzuentwickeln und somit den steigenden Anforderungen des Marktes immer einen Schritt voraus zu sein.

TBF steht für ein aktives Asset Management mit dem Ziel, einen langfristigen Mehrwert für seine Investoren zu generieren und versteht sich als Zulieferer für die Finanzindustrie.

Die drei Buchstaben bilden die Eckpfeiler für ein wertorientiertes tägliches Handeln.

T HEMEN

**Fokussiert und spezialisiert auf
ausgewählte Themenbereiche**

Wir fokussieren Themen aus den Sektoren Industrie, Technologie, Energie und M&A sowie moderne Anleihestrategien und schaffen in diesen Bereichen Mehrwerte für unsere Partner.

DATEN B ASIS

**Unabhängige Daten, Software
und Analysemodelle als Basis**

Hauseigene Software und Risikomodelle bilden in Kombination mit unserer umfangreichen Datenbank eine professionelle Basis für ein aktives und unabhängiges Asset Management.

F UNDAMENTAL

**Eigenes Research als Grundsatz
für langfristige Erträge**

Wir generieren und überprüfen bei jährlich ca. 300 Besuchen in Unternehmen, Gesprächen auf Führungsebene und diversen Fieldtrips weltweit unsere Daten und Anlageideen.

LANGJÄHRIGE ERFAHRUNG IN DER BRANCHE

Mit einer professionellen Aufstellung in allen organisatorischen Einheiten sowie erfahrenen und motivierten Mitarbeitern ist TBF ein wertbeständiger Partner im Asset Management. Langjährige Branchenerfahrung im Portfoliomanagement – durchschnittlich 23 Jahre – kombiniert mit einer soliden Mitarbeiterstruktur und ein kontinuierlicher Ausbau zeichnen unser Team aus. Auch das Team im Risikomanagement, Operation & Finance sowie Sales and Marketing verfügen über durchschnittlich 20 Jahre Erfahrung.

TRANSPARENTER UND EINZIGARTIGER INVESTMENTPROZESS

Im Rahmen von Fieldtrips und Unternehmensgesprächen werden Anlageideen entwickelt und überprüft. Im anschließenden Investmentprozess bilden die eigene Datenbank zur Unternehmensanalyse und das langjährig erprobte Risikomodelle das Fundament sämtlicher Strategien. TBF lässt hier keinen Spielraum für Interpretationen und diktiert sich somit einen emotionslosen Handlungsleitfaden für Investitionen auf.

UNSER MEHRWERT FÜR IHRE ALLOKATION

Um die maximale Transparenz gegenüber unseren Investoren zu gewährleisten, hat sich TBF einer offenen und qualitativen Kommunikation verschrieben. Die darüber hinaus starke finanzielle und unabhängige Situation von TBF bietet die notwendige Stabilität für eine langjährige und erfolgreiche Zusammenarbeit.

UNSERE INVESTMENTSTRATEGIEN – SEPARIERT ODER IM MIX

Unsere Fonds investieren weltweit. Aufgrund unserer Fokusthemen konzentrieren wir uns jedoch auf die Regionen Nordamerika, Europa und Asien. TBF bietet neben Aktien- und Rentenfonds, defensiven Mischfonds und Absolut-Return-Fonds auch das Management von Spezial- und Labelfonds an.

**DAS
IST
TBF.**

FINDEN SIE MIT UNS IHREN RICHTIGEN WEG

Wenn Sie wissen wollen, was die Presse über uns berichtet, dann scannen Sie einfach den QR-Code mit der Fotoapp Ihres Smartphones ein und folgen Sie dem Link auf die Presserubrik unserer Homepage:



BRAINWORK BY TBF

8 / 9

HEUTE AN MORGEN DENKEN

10 / 11

STRATEGIE SPEZIALSITUATIONEN

12 / 13

ANLEIHENMANAGEMENT IM TBF-STYLE

14 / 15

TBF BEST IDEAS

16 / 17

UND SO SEHEN DIE IDEEN AUS ...

18 / 19

MEIN NAME IST Q ... Q-FAKTOR!

20 / 21

TBF SPECIAL INCOME

22 / 23

TBF GLOBAL INCOME

24 / 25

TBF SMART POWER

26 / 27

THEMIS SPECIAL SITUATIONS FUND

28 / 29

DIE TBF FONDS IM ÜBERBLICK

30 / 31

SO KRIEGEN SIE UNS!

35

BRAINWORK BY TBF

UNSER STRINGENTER INVESTMENTPROZESS



ANLAGEIDEEN



RESEARCH



ANLAGEIDEEN

Durch jährlich ca. 300 Unternehmensgespräche in diversen Fieldtrips können die Rahmenbedingungen der relevanten Themen qualitativ verstanden und beurteilt werden – und ebenso eine Einschätzung des Managements erfolgen.

Aufgrund der Besuche in den wesentlichen Anlageregionen Nordamerika, Europa und Asien sind wir näher am Marktgeschehen und können frühzeitig auf sich abzeichnende Entwicklungen reagieren.



RESEARCH

Im Laufe der TBF Historie wurde eine umfangreiche Datenbank für die stetige Analyse der Unternehmen aufgebaut. Im Rahmen des klar strukturierten Investmentprozesses werden sämtliche Daten zur Berechnung von Unternehmenswerten und Zielkursen für fokussierte Aktien- und Anleihestrategien herangezogen. Jeder Einzeltitelauswahl geht neben der datenbankgestützten Analyse eine Fundamentalanalyse voraus.



PORTFOLIOKONSTRUKTION

Sobald ein Einzeltitel den qualitativen sowie quantitativen Analyseprozess durchlaufen und die Freigabe zur Investition erhalten hat, kann das Portfoliomanagement diesen Titel einsetzen. Anhand des Chance-/ Risikoprofils wird entschieden, in welches Fondsmandat dieser Titel mit welcher Gewichtung allokiert wird. Sofern eine Investition erfolgt, stehen sämtliche Titel unter laufender Beobachtung.

UNSER PROZESS AUF EINEN BLICK:

- ▶ Unternehmensbesuche
- ▶ Konferenzbesuche
- ▶ Qualitative Unternehmensanalyse
- ▶ Marktdatenanalyse
- ▶ Gezielte Einbindung von ESG-Kriterien und Fragestellungen zu den Unternehmen

UNSER PROZESS AUF EINEN BLICK:

- ▶ Quantitative Beurteilung der Einzelunternehmen:
- ① **FINANZIELLE KRITERIEN**
 - ▶ Bilanz
 - ▶ Operative Marge
 - ▶ FCF Generierung
 - ▶ Bewertung
- ② **NICHT-FINANZIELLE KRITERIEN (ESG)**
 - ▶ MSCI-Research
 - ▶ Internes Research
 - ▶ Einhaltung von Normen
 - ▶ Beobachtung von Kontroversen
 - ▶ ESG-Rating
- ▶ Berechnung eines Fair Values für Aktieninvestments inkl. ESG-Input
- ▶ Filtern von Corporate Action und Sondersituationen bei Aktien und Anleihen

UNSER PROZESS AUF EINEN BLICK:

- ▶ Gewichtung von Strategien und Assetklassen entsprechend des jeweiligen Fondsmandates
- ▶ Allokation der Zielinvestments auf Basis der Researchergebnisse
 - ▶ Gleichgewichtet ① & ②
- ▶ Laufender Pre-Check des Portfolios mit Blick auf Risikomanagement und Regulatorik



PORTFOLIO- KONSTRUKTION



RISIKO- MANAGEMENT



FONDS- MANAGEMENT



INDIVIDUELLE LÖSUNGEN



RISIKOMANAGEMENT

Risikomanagement ohne Wenn und Aber: Neben der hauseigenen Software zur Unternehmensanalyse spielt der langjährig erprobte Q-Faktor eine wesentliche Rolle. Der Q-Faktor ist ein synthetischer Index zur aktiven Risikosteuerung und ist in das eigene Handelssystem integriert. Auf Grundlage von quantitativen und qualitativen Faktoren werden so Signale zur Adjustierung von Investitionsgrad, Absicherung und der Einzeltitelallokation generiert. Daraus entsteht ein klares und nachhaltiges Risikomanagement, das je nach Anlagestrategie eingesetzt wird.

UNSER PROZESS AUF EINEN BLICK:

- ▶ Strikter Verkauf bei Erreichen der Kursziele bzw. wenn die aktualisierte Analyse kein Potenzial mehr erkennen lässt
- ▶ Laufende Bonitätsüberwachung bei Anleihen
- ▶ Q-Faktor dient der Standortbestimmung und Absicherung
- ▶ Tägliche Berechnung von Ausfallwahrscheinlichkeiten
- ▶ Laufendes ESG-Screening aller Investments und entsprechendes Desinvestment bei negativer Entwicklung



FONDSMANAGEMENT

Auch bei einem derart klar definierten Investmentprozess wie bei TBF tragen zu guter Letzt immer Menschen die Verantwortung. Daher laufen alle Informationen bei unseren Fondsmanagern zusammen. Das TBF-Portfoliomanagement ist ausschließlich mit Experten besetzt und bringt im Durchschnitt mehr als 23 Jahre Erfahrung mit. Zusätzlich verfolgt TBF eine Philosophie: Nur im Team ist man stark! Aus diesem Grund kommen die Fondsmanager täglich zusammen und beraten sich gegenseitig. So profitiert jedes Fondsmandat von der Expertise des Einzelnen.

UNSER PROZESS AUF EINEN BLICK:

- ▶ Hauptverantwortung für die Steuerung des Portfolios
- ▶ Laufende Überwachung der Portfolio-konstruktion
- ▶ Kontrolle und Abgleich der Ergebnisse aus Research und Risikomanagement
- ▶ Makroview auf jeweilige Zuständigkeitsbereiche



INDIVIDUELLE LÖSUNGEN

Sie möchten einen Spezialfonds oder einen Publikumsfonds mit Ihrem Label auflegen? Sämtliche Strategien können wir auch für Sie individuell umsetzen. Anhand Ihrer Anlageziele und Wünsche schaffen wir Ihnen gern Ihre nach dem TBF-Investmentprozess aufbereitete Lösung. Ein Mindestvolumen ist abhängig von der Komplexität des gewünschten Mandats.


UNSER PROZESS AUF EINEN BLICK:

- ▶ Gemeinschaftliche Konzeption anhand der gewünschten Zielsetzungen
- ▶ Laufende Überwachung der gewünschten Portfoliokonstruktion
- ▶ Transparentes und umfangreiches Reporting
- ▶ Direkte und kompetente Ansprechpartner
- ▶ Laufendes Monitoring mit ESG-Analyst

**DAS
IST
TBF.**

HEUTE AN MORGEN DENKEN

**DURCH DIE EINFÜHRUNG DER ESG-RICHTLINIE
GEWINNT NACHHALTIGES INVESTIEREN
IMMER MEHR AN BEDEUTUNG.**



TBF hat sich mit diesem Thema sehr intensiv beschäftigt und erkannt, dass es sich hierbei um viel mehr als nur um ein „Modethema“ handelt.

So ist TBF überzeugt, dass durch die konsequente Berücksichtigung der drei Bereiche „Environment“, „Social“ und „Governance“ zusätzliche Ertragschancen generiert und Risiken frühzeitig aufgedeckt werden können.

Für TBF war schnell klar, dass man sich bei der Umsetzung nicht nur auf Ausschlusskriterien beschränkt, sondern eine fundamentale und tiefgreifende ESG-Integration stattfinden wird. ESG ist somit zu einem zentralen Bestandteil des Investmentprozesses geworden.

Hierfür wurden intelligente Abläufe in den Investmentprozess implementiert, um so eine nahtlose Kombination von finanziellen und nicht-finanziellen (ESG) Daten zu ermöglichen.

Durch den Aufbau eines internen ESG-Researchs, sowie durch eine externe Kooperation mit MSCI ESG wird eine möglichst breite und umfangreiche Datengrundlage für schnelle und flexible Investmententscheidungen gewährleistet.

Die tiefe Integration von ESG basiert auf der Grundüberzeugung, dass risikoadjustierte Erträge in Zukunft nur unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten erreicht werden können.



ENVIRONMENT

- CO₂-Emissionen
- Wasserverbrauch
- Abfallmenge
- Recyclingquoten



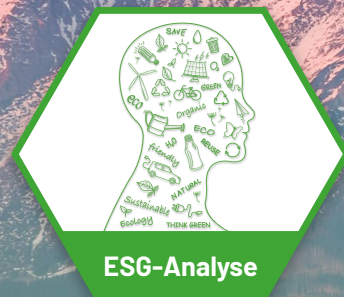
SOCIAL

- Menschenrechte
- Arbeitsbedingungen
- Lokale Gemeinschaften
- Produktsicherheit



GOVERNANCE

- Unabhängigkeit des Boards
- Vielfalt im Board
- Overboarding
- Steuern
- Vergütung nach ESG-Zielen



Ganzheitliches Asset-Overlay

Fundamentale ESG-Integration per Bottom-Up-Approach

Nahtlose Kombination von finanziellen und nicht-finanziellen (ESG) Daten

Interner Research sowie externe Kooperation mit MSCI ESG

**DAS
IST
TBF.**

STRATEGIE SPEZIAL- SITUATIONEN

**VON EUROPÄISCHEN
SONDERSITUATIONEN
PROFITIEREN!**

Eine Investition in Sondersituationen kann das Risiko eines Aktieninvestments reduzieren und dadurch mittel- bis langfristig eine Outperformance zum Aktienmarkt erzielen.

EINE SONDERSITUATION – WAS IST DAS EIGENTLICH?

Von Sondersituationen wird gesprochen, wenn ein Unternehmen strukturelle, strategische und / oder regulatorische Veränderungen erfährt. Neben der häufigsten Sondersituation – einer Übernahme – sind hiermit beispielsweise Kapitalerhöhungen, Börsengänge, Aktienrückkäufe oder auch regulatorische Änderungen seitens des Gesetzgebers gemeint. In all diesen Situationen gilt es, die Rahmenbedingungen und das Marktumfeld genau zu analysieren um schlussendlich herauszuarbeiten, ob bei einer Investition ein Mehrwert zur allgemeinen Marktentwicklung erzielt werden kann. Hierbei hat TBF nicht nur eine mögliche Kurssteigerung, sondern insbesondere das Chance-Risiko-Verhältnis im Blick.

ERFAHRUNG NUTZEN

Das Portfoliomanagement der TBF hat jahrzehntelange Erfahrung im Management von Aktien, die sich in Sonder- bzw. Übernahme-situationen befinden. Wir beginnen mit Unternehmen, die zum Ziel von Übernahmen werden können – also dem frühestmöglichen Zeitpunkt im Rahmen eines idealtypischen Übernahmeverlaufs. Das Aktienmarktrisiko ist im Vergleich zu späteren Zeitpunkten einer Übernahme hoch, stellt dem Investor aber auf der anderen Seite auch ansehnliche Eventrenditen in Aussicht. Sobald ein Großaktionär in Erscheinung tritt, verringert sich das Aktienmarktrisiko, da nun ein strategischer Käufer am Markt tätig ist. Dieser strategische Käufer wird temporäre Kursschwächen zum Nachkauf nutzen, dies trägt oftmals dazu bei, dass Kursschwankungen abgefedert und reduziert werden können. Deutlich spezieller wird es in Deutschland, wenn der Großaktionär bereits mehr als 75% am Unternehmen hält. Hier greift das Aktien- sowie das Wertpapierübernahmegesetz und es entsteht ein Aktieninvestment mit Mindestpreisen sowie Garantiedividenden und damit einem ganz eigenen Rendite-Risiko-Profil. Im europäischen Umland gibt es diese spezielle Gesetzeslage so nicht, aber auch hier gibt es Situationen, in denen ein Großaktionär aufgrund seiner Beteiligungsquote das übernommene Unternehmen quasi beherrscht. In solchen Fällen entkoppeln sich die Kursbewegungen der Aktien meist vom allgemeinen Marktgeschehen. Zusatzerträge sind dann im finalen Schritt der Komplettübernahme möglich, da der Großaktionär in einen immer kleiner werdenden Markt hineinkauft und zur Durchführung des Squeeze-Outs eine Mindestbeteiligungsquote erreichen muss.

MEHRWERTE GENERIEREN

Neben Unternehmensübernahmen analysiert TBF aber auch andere Sondersituationen. So kann eine Anpassung der regulatorischen Rahmenbedingungen eine Neuausrichtung der betroffenen Branche nach sich ziehen und gravierende Änderungen der Umsatz- und Gewinnentwicklung mit sich bringen. Hier gilt es, schnell die Auswirkungen dieser Änderung zu erfassen und die Profiteure zu identifizieren. Weitere Beispiele sind Börsengänge und Aktienrückkäufe. Sofern sich ein Investor hier richtig positioniert, können deutliche Zusatzerträge erwirtschaftet werden. Auch hier gilt: Starke fundamentale Trends können das klassische Aktienmarktrisiko reduzieren.

STÄRKEN INTEGRIEREN

TBF nutzt die verschiedenen Teilstrategien, um in unterschiedlichen Fondsmandaten die jeweiligen Chance-Risiko-Profile möglichst ertragsreich zu integrieren. Die gesamte Klaviatur dieser Sonder- und Übernahme-situationen am europäischen und speziell am deutschen Markt werden im **Themis Special Situations Fund** eingesetzt. Dadurch werden Drawdowns und Volatilitäten gegenüber dem europäischen Aktienmarkt deutlich reduziert und ein rentenähnliches Chance-Risiko-Profil erreicht. Zusätzlich erhöht dieser Fonds die Diversifikation im Rahmen einer europäischen Aktienpositionierung, da die investierten Titel oft nur von wenigen Investoren verfolgt werden. Einige Teilstrategien werden auch in Multi-Asset-Fonds zur Risikosteuerung bzw. Senkung der Marktkorrelation integriert wie zum Beispiel beim **TBF SPECIAL INCOME**. Die Mehrwerte dieser Strategie können aber auch über Einzelwerte Einzug in andere Fonds von TBF finden. Im Rahmen von **Spezialfonds** können sämtliche Teilstrategien unter Beachtung der Vorgaben des Investors eingesetzt werden.

**DAS
IST
TBF.**

ANLEIHEN- MANAGEMENT IM TBF-STYLE

**WER IM ANLEIHENMARKT
NACHHALTIG EINEN
MEHRWERT FÜR
INVESTOREN GENERIEREN
MÖCHTE, MUSS SICH MIT
DEN KOMPLEXEN
ZUSAMMENHÄNGEN DES
MARKTES, DER LÄNDER,
DER EMITTENTEN UND
AUCH DEN ASSETKLASSEN
AUSEINANDERSETZEN.**

STRATEGIE ANLEIHEN EVENT-DRIVEN

Unternehmensanleihen –
attraktive Kupons und Renditechancen

Das Portfoliomanagement führt jährlich ca. 300 Unternehmensgespräche. Die hieraus gewonnenen Erkenntnisse über das Unternehmen sowie mittel- und langfristige Branchentrends fließen in den internen Investmentprozess ein.

Durch die hauseigenen Analysetools werden die selektierten Unternehmen bewertet und einem eigenen Rating unterzogen. In diesem Prozess werden neben der Aktie auch eventuell begebene Anleihen beurteilt. TBF verfolgt bei Unternehmensanleihen im Wesentlichen eine Event-Driven-Strategie mit Bottom-Up-Ansatz. Ergebnisse der Analyse und die Unternehmensgespräche ein positives Bild, sollte vor einer Investition Corporate Action erkennbar sein. TBF setzt hier auf Anleiherückkäufe, Übernahmen und Rating-Upgrades. Nur wenn eines dieser Szenarien erkennbar ist, wird der jeweilige Portfoliomanager diese Anleihe einsetzen.

TBF hat hier auch einen sogenannten „langen Atem“, da einige von den erkennbaren potenziellen „Windfall-Profiten“ erst nach einigen Quartalen zu Tage treten.

Es gibt viele Beispiele, bei denen in der Vergangenheit genau diese langfristige, fundamental begründbare Strategie für unsere Investoren funktioniert hat. Sei es HD Supply, T-Mobile/Sprint, Welbilt, Dell/VMWare und einige andere.

In einigen Fällen hat es mehrere Jahre gedauert, bis tatsächlich die sogenannte Corporate Action uns den Zusatzertrag geliefert hat.

Im aktuellen Umfeld der steigenden Renditen und Leitzinsen an den für uns relevanten Märkten schauen wir uns auch wieder verstärkt nach neuen Investitionen um. Durch unser langfristiges Denken und Handeln ergeben sich für uns auch dort Möglichkeiten, wo kurzfristig agierende Akteure eher nur Risiken sehen. Da spielt die viele Jahrzehnte währende Erfahrung des Fondsmanagement unseren Investoren in die Karten. Wir wissen, dass Renditen steigen und fallen können, einfach weil wir diesen Zyklus schon mehrfach durchlebt haben. Diese Ruhe in der Entscheidung hilft uns auch in der nach wie vor andauernde Sekundärmarktliquidität trotzdem zum Zuge zu kommen und Investitionen zugunsten unserer Kunden zu tätigen.

Grundsätzlich wird eine Unternehmensanleihe bei dieser Strategie langfristig gehalten, da die TBF-Erwartungshaltung ein Upgrade-Szenario beinhaltet und der Kupon vereinnahmt werden soll. Die Investoren erhalten somit konzentrierte und renditestarke Unternehmensanleihen-Portfolios mit der Chance auf außerordentliche Zusatzerträge.

STRATEGIE ANLEIHEN TOP-DOWN

Makroökonomische Analyse – Stabilität und Diversifikation

Über eine makroökonomische Analyse entsteht ein volkswirtschaftlich plausibles Gesamtbild. Hierbei werden diverse Einflussfaktoren, wie zum Beispiel Wirtschaftswachstum, Verschuldungsgrad, Realzins, Inflation und die Erwartungshaltung auf verschiedene Faktoren, herangezogen. Als europäischer Investor bildet bei TBF Deutschland die Grundlage und dient als Ausgangspunkt, um ein Investment im Euroraum oder auch global zu beurteilen. Somit wird laufend das Rendite-Risiko-Verhältnis sämtlicher Investments überwacht, beurteilt und gegebenenfalls Veränderungen im Portfolio ausgelöst. Bei diesem Top-Down-Ansatz achten wir insbesondere auf Stabilität und Diversifikation und berücksichtigen eine permanente Flexibilität. Im Vordergrund

stehen somit eine Vielzahl von Anleihen mit entsprechender Qualität, um langfristig die Potenziale zu heben und Risiken zu erkennen. Unabhängig davon muss dieses Portfolio aber auch beweglich bleiben, um neue Anlageideen umsetzen zu können oder bestehende Investments zu veräußern. Ergänzend zu Staatsanleihen greift das Portfoliomanagement auch auf Unternehmens-, Wandel- und Nachranganleihen zurück und bewegt sich im Wesentlichen in den entwickelten Industrienationen.

„BUNDESANLEIHEN MIT 6% SIND FÜR VIELE JAHRE UNWAHRSCHEINLICH!“

Im aktuellen Marktumfeld...

Das aktuelle Umfeld in der „entwickelten“ Welt ist von einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums geprägt, die einen deutlichen Anstieg der Inflation trotz der massiven Einflussnahme der jeweils zuständigen Zentralbank unwahrscheinlich macht. Risikoarme Anlagen wie Bundesanleihen oder US-Staatsanleihen werden auf Sicht von mehreren Jahren keine attraktive Rendite abwerfen. Für passive Investoren ist es daher von Nöten, eine aktive Anlagepolitik zu betreiben. Bei diesem Ansatz ist natürlich vordringlich auf hohe Liquidität zu achten, daher werden wir Staatsanleihen und verwandte Titel in den meisten Fällen den Vorzug geben.

KLAR STRUKTURIERTE INVESTMENT- UND RISIKOMANAGEMENTPROZESSE

Die von TBF erstellte makroökonomische Analyse und gesteuerte Unternehmensanalyse sowie die diversen Gespräche in Rahmen von Fieldtrips und Konferenzen sind somit Grundlage für die Zusammensetzung der Anleihenportfolios. Durch den zugrundeliegenden Investmentprozess werden Emotionen außen vor gelassen und somit besteht die Möglichkeit, auch den Verkauf zu optimieren. Je nach Fondsstrategie (**TBF GLOBAL INCOME, TBF SPECIAL INCOME, TBF BALANCED, TBF US CORPORATE BONDS** oder im Rahmen von **Spezialfonds**) werden diese Anleihen dann platziert und mit einem laufenden Risikomanagementprozess überwacht.

**DAS
IST
TBF.**

TBF BEST IDEAS

**FOKUS AUF AKTIEN,
DIE MEHR BIETEN**



TBF generiert seine Investmentideen vor Ort bei den Firmen, auf Fieldtrips und Konferenzen weltweit. So führt das Portfoliomanagement etwa 300 Unternehmensgespräche im Jahr.

IMMER AUF DER SUCHE NACH NEUEN IDEEN

Nicht nur im operativen Portfoliomanagement zeigt sich das Team aktiv, denn ein Asset Manager ist nur so gut wie seine Ideen.

Und um neue Ideen zu finden, ist das Portfoliomanagement für Sie weltweit unterwegs und sucht aktiv nach neuen Möglichkeiten und Investmentideen.





AUSWIRKUNGEN DER CORONA-PANDEMIE
Working from Home; Amazonisierung; Auswirkungen auf Immobilienmarkt

**INVESTORENDRUCK WEGEN
NACHHALTIGKEIT / ESG**

**DECARBONISIERUNG ZUR
ERREICHUNG DER KLIMAZIELE**

**GEPOLITISCHE THEMEN
USA - CHINA
RUSSLAND-UKRAINE-KRIEG**

**EXTREME
DIGITALISIERUNG
IN ALLEN SEKTOREN**

**STARKE
DISRUPTION
IN ALLEN SEKTOREN**

ANPASSUNGEN DER LIEFERKETTEN ALS LEHRE AUS LOCKDOWN

- ▶ Automatisierung bzw. Onshoring / Verkürzung der Lieferketten
- ▶ 5G mit "Industrial IoT" als Treiber für industrielle Automatisierung

VERKEHR / E-MOBILITÄT

- ▶ Disruption zwischen OEM und Zulieferer
- ▶ Verschiebung Kernkompetenzen (Batterien und Software)

VERSORGUNGSSICHERHEIT

- ▶ Rohstoffknappheit
- ▶ Globale Neuverteilung der Rohstoffe

INDUSTRIELLE TRANSFORMATION

- ▶ Erreichen klimaneutraler, industrieller Fertigungsprozesse benötigt Zeit und Geld (und gegebenenfalls Förderung wie CO₂-Zertifikate)

NACHHALTIGKEIT

- ▶ Vermehrter Druck von Investoren auf Unternehmen ohne Nachhaltigkeitsstrategie
- ▶ Schwache Kursentwicklung von Unternehmen mit niedrigen ESG-Scores

M&A-AKTIVITÄTEN

- ▶ Unattraktive Geschäftsbereiche werden abgestoßen (Distressed Assets); zukunftsweisende Bereiche zugekauft

UND SO SEHEN DIE IDEEN AUS...

FALLBEISPIELE AUS UNSEREM UNIVERSUM

HOMAG

SPEZIALSITUATIONEN

Die HOMAG Group ist nach eigenen Angaben der weltweit führende Anbieter von integrierten Lösungen für die Produktion in der holzbearbeitenden Industrie und dem Handwerk. Mit weltweit 14 spezialisierten Produktionswerken sowie mehr als 20 konzerneigenen Vertriebs- und Servicegesellschaften und rund 60 exklusiven Vertriebspartnern ist das Unternehmen ein Systemanbieter und beschäftigt rund 6.600 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Das Angebot geht von einzelnen Holzbearbeitungsmaschinen bis hin zu kompletten vollautomatisierten Produktionsanlagen.

DETAILS ZU UNSERER INVESTMENTIDEE:

- ▶ Seit Oktober 2014 gehört die HOMAG Group mehrheitlich zur Dürr AG
- ▶ Im März 2015 wurde zwischen beiden Unternehmen ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geschlossen
- ▶ TBF erwartet weitere Entwicklung der Strukturmaßnahme, erhält derzeit eine jährliche Dividende von 1,01 EUR pro Aktie

WELBILT

ANLEIHEN – EVENT-DRIVEN

Welbilt stellt den weltbesten Spitzenköchen, Betreibern von Premier-Ketten und unabhängigen Gastronomen branchenführende Ausrüstungen und Lösungen bereit. Die hochmodernen Geräte und schlanken Fertigungsverfahren werden von fundiertem Know-how, Erkenntnissen von Betreibern und kulinarischer Expertise angetrieben.

DETAILS ZU UNSERER INVESTMENTIDEE:

- ▶ Analyse auf Basis erster Unternehmensgespräche während des Fieldtrips in den USA 2015
- ▶ Nach Aufspaltung in Manitowoc Cranes und Welbilt (ex Manitowoc Foodservice) begleitet TBF die Welbilt weiter
- ▶ In 2021 Übernahmeangebot durch US-Konkurrent Middleby, Zuschlag erhielt das privat gelistete italienische Unternehmen Ali Group

Constellium

ANLEIHEN – EVENT-DRIVEN

Constellium ist ein weltweit tätiger Hersteller von Walzerzeugnissen, Stangpressproduktion und Strukturbauteilen aus Aluminium. Constellium arbeitet vornehmlich mit der Luftfahrt-, Automobil- und Verpackungsindustrie zusammen. Großkunden sind etwa Mercedes-Benz, Audi, BMW, Fiat Chrysler Automotive, Ford, Airbus, Boeing und Bombardier.

DETAILS ZU UNSERER INVESTMENTIDEE:

- ▶ Branchenführer im Recycling von Aluminiumgetränkedosen, Leichtbau PKW-Karosserien aus Aluminium für die E-Mobilität
- ▶ 2015 Übernahme US-Konkurrent Wise Metals, konsequente Entschuldungsstrategie überzeugte
- ▶ Weitere Entschuldung ermöglicht Rating-Upgrade



Whitecap Resources ist ein kanadisches Ölunternehmen. Das Unternehmen fördert Rohöl und Gas mit einer nachhaltigen CO₂-Strategie. Whitecap Resources ist CO₂-positiv (kompensiert jährlich 2 Mio. Tonnen CO₂ bei eigenen Emissionen von ca. 1,2 Mio. Tonnen / Jahr)

AKTIEN – TBF BEST IDEAS

DETAILS ZU UNSERER INVESTMENTIDEE:

- ▶ **Nachhaltigkeitsstrategie:** Das Unternehmen pumpt CO₂ in flüssiger Form in die Tiefe, um Öl zu fördern. Das CO₂ bleibt tief im Erdreich gespeichert
- ▶ Whitecap überzeugt durch eine geringe Verschuldung und reichlich Liquidität
- ▶ Die Barmittel werden zur Schuldentilgung, für Aktienrückkäufe und/oder zur Zahlung von Dividenden genutzt



Quanta Services ist ein amerikanisches Unternehmen, das Infrastrukturdienstleistungen für die Strom-, Pipeline- und Kommunikationsindustrie anbietet. Zu den Funktionen gehören Planung, Design, Installation, Programmverwaltung, Wartung und Reparatur der meisten Arten von Netzwerkinfrastruktur.

AKTIEN – TBF BEST IDEAS

DETAILS ZU UNSERER INVESTMENTIDEE:

- ▶ **Aufbau von Strommasten, Stromleitungen und Transformatoren** für eine funktionierende Strominfrastruktur
- ▶ Kleinere Projekte in erneuerbaren Energien
- ▶ **Profiteur der Konjunkturprogramme** für Energieinfrastruktur



Die Keisei Electric Railway Co. - gelistet im Nikkei 225 - ist eine private Eisenbahngesellschaft in Japan. Neben dem Schienenverkehr als Kerngeschäft ist Keisei auch im Bus- und Taxigewerbe tätig. Ein weiteres Standbein ist die Tätigkeit als Bauträger. Keisei ist einer der Hauptaktionäre an der kommerziell äußerst erfolgreichen Oriental Land Company, welche das Tokyo Disney Resort betreibt.

AKTIEN – TBF BEST IDEAS

DETAILS ZU UNSERER INVESTMENTIDEE:

- ▶ Keisei Electric hält 19,97% von Oriental Land
- ▶ Die Marktkapitalisierung der Beteiligung übersteigt den Wert von Keisei selbst
- ▶ Somit ist der Titel stark unterbewertet

**DAS
IST
TBF.**

MEIN NAME IST Q... Q-FAKTOR!

**DER Q-FAKTOR –
UNSER KNOW-HOW
FÜR RISIKOAJUSTIERTE
ERTRÄGE.**

EINSATZMÖGLICHKEITEN

Das langjährig erprobte Risikomodell, der Q-Faktor, bildet die Grundlage für die Einschätzung der Marktsituationen, den Investitionsgrad sowie die erforderliche Absicherung der risikoadjustierten Mandate. Damit ist der Q-Faktor, neben der Einzeltitelselektion und der strategischen Allokation, einer unserer Erfolgsgaranten für eine risikoadjustierte Rendite.

KEIN SCHWARZ-WEISS-DENKEN

Bei verbreiteten Risikomodellen werden Kauf- und Verkaufssignale generiert – es herrscht also ein reines Schwarz-Weiß-Denken. Anders beim Q-Faktor: Die Modelle ermöglichen eine Mehrzahl an Schritten, um Absicherungspositionen auf- bzw. abzubauen.

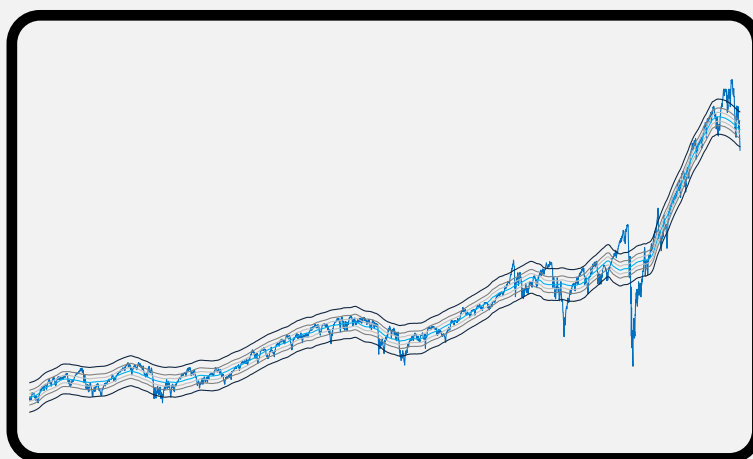
Der „rollierende“ Q-Faktor errechnet eigenständig Marken, an denen Positionsveränderungen vorgenommen werden müssen.

Hier werden Stopp-Marken im **Q-Faktor** definiert, die beim Erreichen eine erste initiale Sicherungsquote auslösen. Erst beim Erreichen errechneter Marken auf dem Weg zurück werden diese Sicherungen in mehreren Schritten aufgelöst. Ebenfalls werden die Sicherungen aufgelöst, wenn der dynamische **Q-Faktor** die dreifache Standardabweichung nach unten erreicht. Seit 1960 ist dies lediglich 46 mal eingetreten, durchschnittlich also einmal alle 1 ½ Jahre. Hier entstehen klare Kaufkonstellationen.

UNSER MEHRWERT FÜR SIE

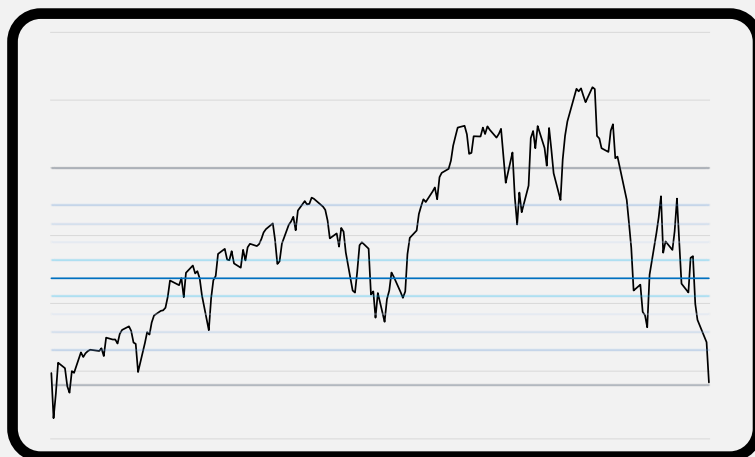
Beide Betrachtungsweisen, der „dynamische“ wie auch der „rollierende“ **Q-Faktor**, bieten TBF die Möglichkeit, aktuelle Marktbewegungen korrekt einzuordnen und nur so viel Volatilität in den risikoadjustierten Mandaten zuzulassen, wie wir auch wirklich bereit sind aufzunehmen. So können wir Überreaktionen des Marktes schnell erkennen und unsere Fonds in nur wenigen Sekunden so anpassen, dass wir in jeder Situation die passende Absicherung zur Hand haben.

Q DYNAMISCH



Beispiel-Abbildung: Dynamischer Q-Faktor © TBF

Q ROLLIEREND



Beispiel-Abbildung: Rollierender Q-Faktor © TBF

**DAS
IST
TBF.**

TBF SPECIAL INCOME

**DEFENSIVES
MULTI-ASSET-KONZEPT**

**INTELLIGENTE KOMBINATION
VON ANLAGEKLASSEN &
EMOTIONSLOSE ANALYSE
UND RISIKOSTREUUNG
ERMÖGLICHEN EINE ATTRAKTIVE,
RISIKOAJUSTIERTE RENDITE
BEI NIEDRIGER VOLATILITÄT!**

Beim TBF SPECIAL INCOME handelt es sich um einen international ausgerichteten Multi-Asset-Fonds, der verschiedene Anlagestile und -klassen miteinander kombiniert und somit eine attraktive, risikoadjustierte Rendite erzielt.

Diese Strategie ermöglicht eine hohe Marktneutralität.

TBF SPECIAL INCOME

HERAUSFORDERUNGEN

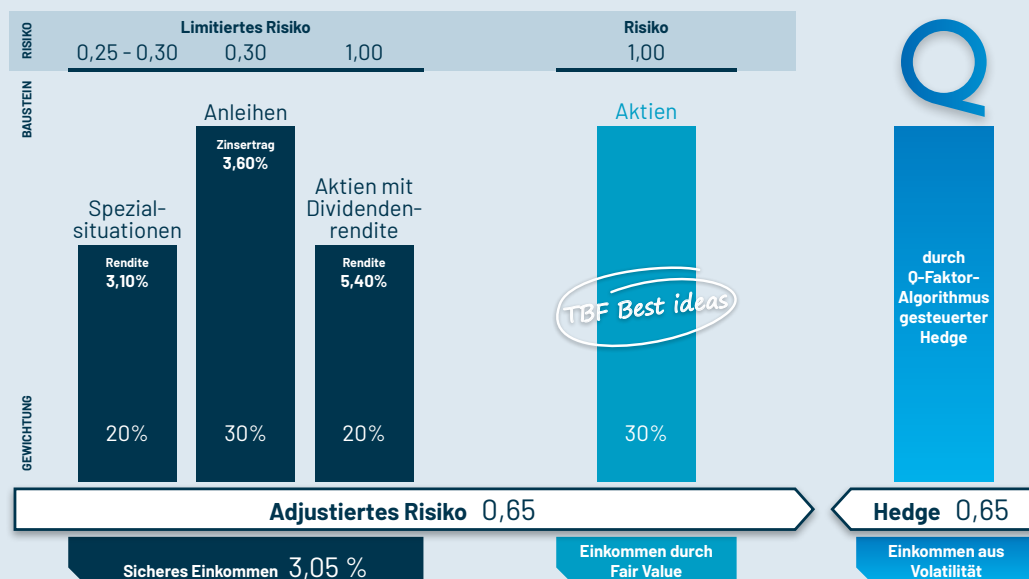
- ▶ Stabile Erträge im Niedrigzinsumfeld
- ▶ Vermeidung von starken Drawdowns

LÖSUNGSANSATZ

- ▶ Intelligente Kombination von Anlageklassen
- ▶ Emotionslose Analyse und Risikostreuung

BAUSTEINSTRUKTUR

Schematische Darstellung mit Daten per 31.12.2021



MSCI ESG-RATING



ISIN

EUR I
DE000A1JRQC3

EUR R
DE000A1JRQD1

CHF I
DE000A2DR1T7

CHF R
DE000A1JRQE9

HISTORIE DER ANTEILSKLASSE EUR I

Jahr	Ergebnis	Ziel von 4%	Bemerkung
2012	2,78% ✓	erreicht	Auflage im August
2013	8,54% ✓	erreicht	
2014	4,81% ✓	erreicht	
2015	2,86% ~	nicht ganz erreicht	
2016	8,00% ✓	erreicht	
2017	6,93% ✓	erreicht	
2018	-5,73% ✗	verfehlt	Aktien- und Rentenmärkte haben im 4. Quartal stark gelitten
2019	3,91% ✓	fast erreicht	
2020	5,17% ✓	erreicht	
2021	-3,40% ✗	verfehlt	Fehleinschätzung der Marktentwicklung das Jahr hat noch 7 Monate
2022	+2,85% ✓	im Plan	

**DAS
IST
TBF.**

TBF GLOBAL INCOME

**SEIT ÜBER 10 JAHREN
KONTINUIERLICHER ERTRAG.**

**DER TBF GLOBAL INCOME
KOMBINIERT DIE SICHERHEIT
LAUFENDER ZINSZAHLUNGEN
UND DIE MÖGLICHKEIT,
ZUSÄTZLICHE KURSGEWINNE
ZU ERZIELEN WIE KEIN
ANDERER DEFENSIVER
MISCHFONDS.**

Der defensive Mischfonds TBF GLOBAL INCOME investiert global in Aktien und Anleihen. Hierbei darf die Aktienquote maximal 25% des Fondsvolumens betragen.

Der Fondsmanager setzt bei den Anleihen einen Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen und verfolgt in diesem Segment eine aktive Strategie, welche auf strukturelle Veränderungen abzielt; weitere Anleiensegmente werden zur Diversifikation und Stabilisation des Fonds eingesetzt.

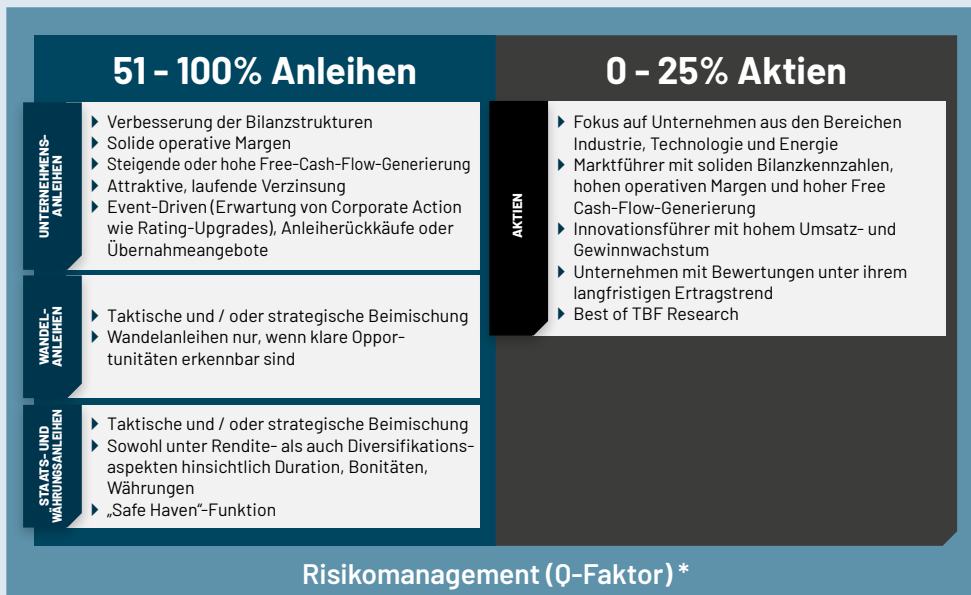
Der Fonds zeichnet sich seit 2004 durch eine konstante Ausschüttungspolitik sowie ein risikoadjustiertes Renditeprofil aus.

TBF GLOBAL INCOME

KONSTANTE AUSSCHÜTTUNG IN EURO PRO ANTEIL

Regelmäßige Zinseinkünfte und Zusatzrenditen über Corporate Action führen zu einer stabilen Ertragslage und einer stetigen Ausschüttungspolitik.

BAUSTEINSTRUKTUR



* Das langjährig erprobte Risikomodell Q-Faktor (Erläuterung siehe Seite 20 - 21) bietet TBF die Möglichkeit, aktuelle Marktbewegungen einzuordnen und nur so viel Volatilität zuzulassen, um mit einem defensiven Mandat wie dem TBF GLOBAL INCOME risikoadjustierte Erträge zu erwirtschaften.

AUSSCHÜTTUNGEN DER LETZEN JAHRE (AUSZUG) EUR I

	2009	2010	2011	.....	2019	2020	2021	2022
Ausschüttung pro Anteil	0,72	0,72	0,72	.....	0,72	0,72	0,72	0,72
Prozentuale Ausschüttungsquote	4,87%	4,24%	4,00%	.....	3,85%	3,72%	3,69%	3,91%

**DAS
IST
TBF.**



**MSCI
ESG-RATING**



ISIN

EUR I
DE0009781997

EUR R
DE000A1JUV78

**DAS
IST
TBF.**

TBF SMART POWER

FÜR MEHR ENERGIE IM DEPOT.

**PROFITIEREN SIE MIT DEM
TBF SMART POWER VOM
LANGFRISTIGEN WACHSTUMS-
POTENZIAL IM WELTWEITEN
ENERGIE-INFRASTRUKTUR-
SEKTOR.**

Der TBF SMART POWER investiert in Unternehmen, die weltweit im Aufbau der intelligenten Stromnetzwerke („Smart Grid / Transmission and Distribution“) sowie in den Bereichen „Power Management / LNG Infrastructure“ und „Energy Efficiency / Renewables“ tätig sind.

Dadurch ermöglicht der globale Aktienfonds eine Investition in die gesamte Wertschöpfungskette der Energieinfrastruktur bzw. -Industrie.

TBF SMART POWER

ZENTRALE HERAUSFORDERUNGEN IM ENERGIE-INFRASTRUKTUR-SEKTOR

Erfüllung der weltweiten Klimaziele durch eine Reduktion des CO₂-Ausstoßes bei der Energiebereitstellung (Produktion, Übertragung und Speicherung) und Senkung des Energieverbrauchs durch Steigerung der Effizienz.



Energieproduktion:
Wasserstoff
Gas / Flüssiggas (LNG)
Erneuerbare Energien

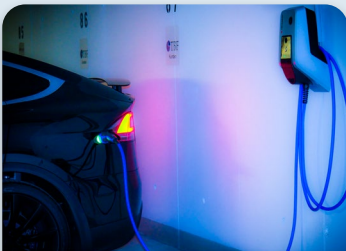


**Stromnetze / Smart Grids /
Microgrids**
Energiespeicher
(Batterien, Grundstoffe)



Energieeffizienz:
4. Industrielle Revolution

- ▶ Industrie 4.0
- ▶ Robotik
- ▶ Internet der Dinge (IoT)
- ▶ Prozessautomatisierung



Energieeffizienz:
E-Mobilität

BEDEUTUNG VON SMARTEN ENERGIEINFRASTRUKTUR-LÖSUNGEN

„Der Energiesektor wird primär als Möglichkeit angesehen, CO₂ einzusparen und die Erzeugung von „grünem“ Strom voranzutreiben. Versorgungssicherheit, Strom-Mix oder Netzstabilität waren lange ein Nischenthema. Doch leider untermauern die jüngsten Ereignisse, dass die Energieversorgung mit Strom und Wärme Mittelpunkt gesellschaftlicher Auseinandersetzungen in Europa ist. Investitionen in Energieinfrastruktur sind daher von essenzieller Bedeutung.“

Lesen Sie mehr unter www.tbfsam.com/energieinfrastruktur
oder **scannen Sie den QR-Code:**



**DAS
IST
TBF.**



**MSCI
ESG-RATING**



ISIN

EUR I
DE000A2AQZX9


EUR R
DE000A0RHHC8

CHF I
DE000A12BKD1

CHF R
DE000A1H44P9

**DAS
IST
TBF.**

THEMIS SPECIAL SITUATIONS FUND



SPECIAL AT ITS BEST.

**KOMPLETTÜBERNAHMEN
BIETEN KLEINAKTIONÄREN
EIN BREITES ARSENAL
AN INVESTITIONS-
MÖGLICHKEITEN UND
EINEN EINZIGARTIGEN
MIX AUS BEGRENZTEM
RISIKO UND ATTRAKTIVEN
RENDITEN.**

Ziel des Themis Special Situations Fund ist es, einen positiven Wertzuwachs zu generieren. Der Kern der Investments liegt auf angekündigten Strukturmaßnahmen (nach WpÜG bzw. Aktiengesetz) wie z.B. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen und Squeeze-Outs.

Das Fondsmanagement strebt an, vornehmlich in Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum sowie in geringerem Maße auch in Aktien aus Europa mit attraktivem Übernahme und/ oder Squeeze Out-Potenzial zu investieren. Die Titelselektion erfolgt mit Hilfe eines internen, selbst entwickelten Bewertungssystems. Potenziell interessante Unternehmen werden dabei insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten und persönlichen Eindrücken analysiert.

Themis Special Situations Fund

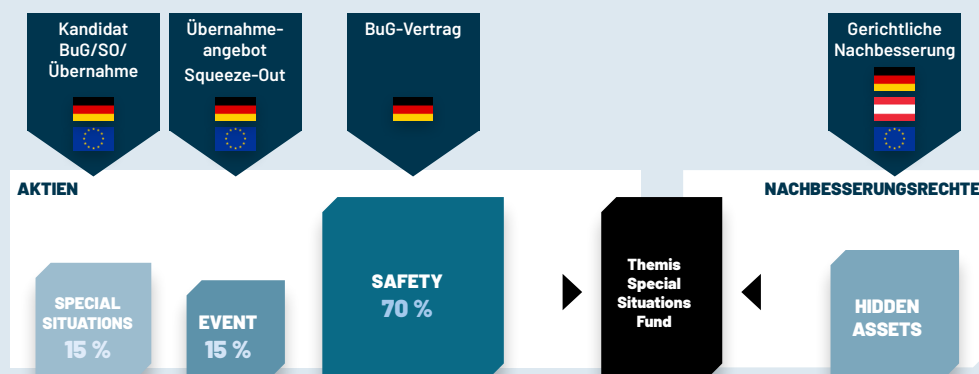
ASYMMETRISCHES RENDITE-/RISIKOPROFIL

Absolute Return Fonds mit Fokus auf Spezialitäten des deutschen Übernahmerechts

Aktienbasiert (long only), aber ohne nennenswertes systematisches Aktienrisiko

Risikobegrenzung durch gesetzlich geregelte Mindestpreise
bei BuG-Aktien (Aktiengesetz / AktG und Wertpapier-
übernahmegesetz / WpÜG)

INVESTMENTUNIVERSUM



DEUTSCHE SPEZIALSITUATIONEN – EINE EIGENE ASSET-KLASSE!

BUG/SO

- ▶ Geringes Beta-Exposure
- ▶ Asymmetrische Renditeverteilung
- ▶ „Lästigkeitsprämien“
- ▶ Geringe Korrelation

WAS SIND „SPECIAL SITUATIONS“?

- ▶ Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BuG)
- ▶ Squeeze-Out (SO)
- ▶ Börsengänge (IPOs)
- ▶ Refinanzierungen
- ▶ Kapitalerhöhungen
- ▶ Restrukturierungen
- ▶ Übernahmesituationen (M&A)
- ▶ Spruchverfahren

WARUM IN DEN THEMIS SPECIAL SITUATIONS FUND INVESTIEREN?

- ▶ Aktiv gemanagte und langjährig erfolgreiche Fondsstrategie ✓
- ▶ Geringe Korrelation zu herkömmlichen Aktienmärkten ✓
- ▶ Verringerung der Volatilität trotz Aktieninvestments ✓
- ▶ Stabile Erträge durch Garantiedividenden ✓
- ▶ Eingespieltes und erfahrenes Portfoliomanagement und Nr. 1 der Assetsmanager im Segment der „Special Situations“ in Publikumsfonds ✓
- ▶ Attraktive Kostenstruktur ✓
- ▶ Marktneutrale Erträge durch Nachbesserungsrechte möglich ✓

ISIN

EUR T
DE000A2H6764

EUR I
DE000A2QJKX2

EUR R
DE000A2QJLF7

DIE TBF-FONDS

IM ÜBERBLICK PER 31.05.2022

TBF SPECIAL INCOME

Multi Asset Absolut Return



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.

TBF GLOBAL INCOME

Mischfonds Global Defensiv



Der defensive Mischfonds TBF GLOBAL INCOME investiert global in Aktien und Anleihen und berücksichtigt im gesamten Investmentprozess strenge ESG Kriterien sowohl bei Ausschlüssen als auch bei der fundamentalen Analyse. Hierbei darf die Aktienquote, welche über das hauseigene Risikomodell gesteuert wird, maximal 25% des Fondsvolumens betragen. Der Fondsmanager setzt bei den Anleihen einen Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen und verfolgt in diesem Segment eine aktive Strategie, welche auf zusätzliche Ertragskomponenten abzielt; Wandel- und Staatsanleihen können ebenfalls beigemischt werden. Der Fonds zeichnet sich durch eine konstante Ausschüttungspolitik sowie ein risikokontrolliertes Renditeprofil aus. Die Ausschüttung erfolgt in der Regel im Februar.



TBF BALANCED

Mischfonds Global Ausgewogen



Mit dem TBF BALANCED werden zwei verschiedene Anlagestile unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien intelligent miteinander kombiniert, wobei neben Ausschlusskriterien alle investierten Titel auch nach ESG Kriterien analysiert werden. Der ausgewogene global investierende Mischfonds investiert jeweils mit einer Quote von 40% - 60% in Anleihen und Aktien. Der makroökonomische Top-Down-Ansatz auf der Anleihe-seite filtert Opportunitäten in den Industrienationen und profitiert bei der aktiven Steuerung von Duration, Bonitäten und Währungen von der jahrzehntelangen Erfahrung des Fondsmanagements. Auf der Aktien-seite hingegen fokussiert sich der Bottom-Up-Ansatz auf Titel, die sich aufgrund von geführten Unternehmensgesprächen in Kombination mit der Einzeltitel-Analyse als äußerst vielversprechend zeigen. Um dem vermögensverwaltenden Profil des Fonds gerecht zu werden, kann das Aktienmarktrisiko zusätzlich über Absicherungen reduziert werden.

TBF GLOBAL VALUE

Aktien Global



Der globale Aktienfonds TBF GLOBAL VALUE legt seinen Fokus auf Substanzwerte, die geprägt sind von robustem Free Cash-Flow, soliden Bilanzkennzahlen und deren aktuelle Bewertung unter dem langfristigen Ertragstrend des Unternehmens gehandelt wird. Der Fonds kann je nach Einschätzung des Portfoliomanagements auch thematische Schwerpunkte erhalten. Zudem sind ESG - Kriterien in den gesamten Investment-Prozess integriert.

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY

Aktien Global Long / Short



Der TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY ist ein Aktienfonds, der generell über eine statische Grundversicherung des investierten Portfolios verfügt und dabei alle investierten Titel nach ESG Kriterien filtert und analysiert. Darüber hinaus wird aktiv, je nach Marktlage, eine zusätzliche dynamische Absicherungsquote gesteuert. Der Fonds verfolgt einen aktiven Stock-Picking-Ansatz und nutzt die „Best ideas“ aus dem kompletten TBF-Universum, um durch die Long/Short-Strategie an positiven wie auch negativen Kursentwicklungen profitieren zu können. Ziel ist es, eine Aktienperformance zu erzielen, die nur eine geringe Korrelation zu den Märkten aufweist.

TBF US CORPORATE BONDS

US-Unternehmensanleihen



Der TBF US CORPORATE BONDS konzentriert sich auf USD notierte Unternehmensanleihen und berücksichtigt ESG Kriterien bei allen investierten Titeln. Hierbei achtet das Portfoliomanagement nicht nur auf stabile Geschäftsentwicklungen und Cashflows, sondern kann mit dem eignen Research nach weiteren Chancen neben den Kupon selektieren. Dabei wird das Ziel verfolgt, marktunabhängige Zusatzrenditen über sog. Corporate Action erzielen zu können. Das sind u.a. Anleiherückkäufe, Rating-Upgrades sowie Übernahmen. Das Portfoliomanagement investiert dabei nur in Anleihen die ein Rating von mindestens B- aufweisen. Anleihen mit dem Status non-rated und default-rated sind zudem ausgeschlossen. Die Ausschüttung erfolgt in der Regel im November.

PER 31.05.2022

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

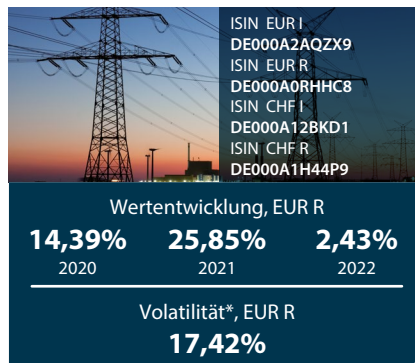
Aktien Europa Defensiv



Der TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES setzt auf substanzstarke europäische Unternehmen aus unterschiedlichen Sektoren und berücksichtigt dabei für alle investierten Titel strenge ESG Kriterien. Das Portfolio kann die komplette Bandbreite an Corporate Action (Strukturveränderungen wie Kapitalerhöhungen, Refinanzierungen) abdecken, wobei der Fokus auf Übernahmesituationen liegt. Die Identifizierung und Positionierung in Aktien, die zum Ziel einer Übernahme werden oder sich in einer Special Situations befinden, ermöglicht die Realisierung attraktiver Übernahme- bzw. Eventprämien. Je nach Marktumfeld behält sich das Management-Team vor, risikoarme Strategien beizumischen. Auf eine Orientierung an einem Marktindex (Benchmark) wird bewusst verzichtet.

TBF SMART POWER

Aktien Energie-Industrie

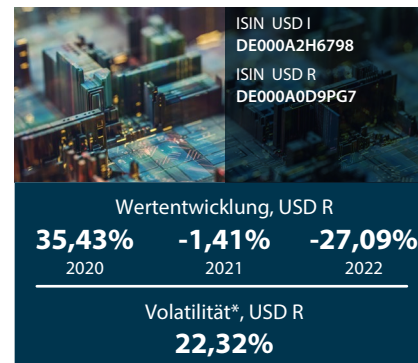


Der TBF SMART POWER investiert in Unternehmen, die weltweit im Aufbau der intelligenten Stromnetzwerke („Smart Grid / Transmission and Distribution“) sowie in den Bereichen „Power Management / LNG Infrastructure“ und „Energy Efficiency / Renewables“ tätig sind. Dadurch ermöglicht der globale Aktienfonds eine Investition in die gesamte Wertschöpfungskette der Energieinfrastruktur bzw. -Industrie. Zudem werden im gesamten Investmentprozess strenge ESG Kriterien sowohl bei Ausschlüssen als auch bei der fundamentalen Analyse berücksichtigt.



TBF GLOBAL TECHNOLOGY

Aktien Technologie



Der TBF GLOBAL TECHNOLOGY investiert weltweit in Technologieunternehmen und setzt dabei je nach Einschätzung des Fondsmanagements den Schwerpunkt auf aktuelle oder Zukunftsthemen in den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation. Ebenso werden mit Unterstützung der internen Unternehmensanalyse Titel selektiert, die entweder als Markt- oder Innovationsführer einzustufen sind. Zudem werden ESG - Kriterien im gesamten Investment-Prozess berücksichtigt.

THEMIS SPECIAL SITUATIONS FUND

Aktien Speziaisituationen



Ziel des Themis Special Situations Fund ist es, einen positiven Wertzuwachs zu generieren. Der Kern der Investments liegt auf angekündigten Strukturmaßnahmen (nach WpÜG bzw. Aktiengesetz) wie z.B. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen und Squeeze Outs. Das Fondsmanagement strebt an, vornehmlich in Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum sowie in geringerem Maße auch in Aktien aus Europa mit attraktivem Übernahme- und/oder Squeeze Out-Potenzial zu investieren. Die Titelselektion erfolgt mit Hilfe eines internen, selbst entwickelten Bewertungssystems. Potenziell interessante Unternehmen werden dabei insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten und persönlichen Eindrücken analysiert.

TBF JAPAN

Aktien Japan



Der TBF JAPAN investiert in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Japan. Die Euro-Tranche des Fonds ist währungsgesichert. Die Titelauswahl erfolgt über Unternehmensbesuche vor Ort in Japan sowie datenbankgestützte TBF Analyse-Verfahren und konzentriert sich auf einen aktiven Investmentansatz. Ebenfalls sind ESG - Kriterien im gesamten Investment-Prozess integriert.

WERTENTWICKLUNGEN DER LETZTEN 5 JAHRE IM ÜBERBLICK

	31.05.2017 bis 31.05.2018	31.05.2018 bis 31.05.2019	31.05.2019 bis 31.05.2020	31.05.2020 bis 31.05.2021	31.05.2021 bis 31.05.2022
TBF SPECIAL INCOME EUR I	2,05%	-2,51%	0,54%	5,65%	-1,55%
TBF GLOBAL INCOME EUR I	1,36%	-1,60%	2,99%	3,25%	-3,30%
TBF BALANCED EUR I			6,16%	-5,72%	-5,25%
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	0,21%	-12,01%	-0,86%	28,36%	0,72%
TBF SMART POWER EUR R	16,29%	-19,16%	-11,91%	46,87%	11,80%
TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD R	20,05%	-8,66%	1,68%	36,62%	-32,98%
TBF GLOBAL VALUE EUR R	9,22%	-17,12%	10,02%	25,04%	22,67%
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	12,42%	-15,12%	9,58%	-14,05%	2,92%
TBF US CORPORATE BONDS USD I	0,45%	5,37%	8,47%	4,67%	-4,23%
TBF JAPAN EUR R	20,33%	-8,03%	-4,69%	23,32%	-1,10%
THEMIS Special Situations Fund EUR T	0,78%	-2,74%	-2,01%	11,91%	2,34%

*** Fondsstart 01.08.2019 **** Fondsstart 15.02.2018

**DAS
IST
TBF.**

AUS- GE- ZEICH- NET

**DAS FONDSMANAGEMENT
VON TBF HAT IM LAUFE
SEINES 20-JÄHRIGEN
BESTEHENS SCHON VIELE
AWARDS ERHALTEN.**

DAS IST TBF.



**Lipper
Fund Awards**



**€uro Fund Award
€uro Fondsnote**



Fondspreis



weitere

WICHTIGER HINWEIS

© 2022 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 der Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) 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 oder auf den Internetseiten der jeweiligen Kapitalanlagegesellschaften. 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.

WERTENTWICKLUNGEN IN KALENDERJAHREN

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TBF SPECIAL INCOME EUR I				2,78%*	8,54%	4,81%	2,86%	8,00%	6,93%	-5,73%	3,91%	5,17%	-3,40%
TBF GLOBAL INCOME EUR I	17,99%	10,60%	-1,70%	11,67%	5,20%	5,89%	0,42%	11,12%	6,55%	-5,76%	8,64%	3,60%	-1,70%
TBF BALANCED EUR I											-1,19%*	7,22%	-11,12%
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	32,85%	24,09%	-17,92%	15,17%	8,62%	6,20%	6,21%	8,74%	15,56%	-15,73%	7,00%	15,21%	11,66%
TBF SMART POWER EUR R	4,58%*	18,96%	-19,73%	18,95%	22,04%	-10,49%	-9,73%	9,10%	20,01%	-18,55%	0,20%	14,39%	25,85%
TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD R	66,16%	29,67%	-15,87%	9,84%	26,29%	7,52%	4,41%	2,59%	40,89%	0,42%	-0,46%	35,43%	-1,41%
TBF GLOBAL VALUE EUR R	29,06%	28,09%	-7,56%	6,99%	18,19%	9,09%	-1,18%	16,74%	19,55%	-12,94%	9,82%	16,43%	10,68%
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I						6,03%*	0,91%	-7,02%	19,07%	-10,20%	3,58%	12,10%	-25,01%
TBF US CORPORATE BONDS USD I							-6,04%*	9,82%	4,73%	-1,99%	10,75%	8,73%	0,85%
TBF JAPAN EUR R					5,50%*	8,04%	2,77%	-3,83%	30,01%	-15,74%	3,56%	14,13%	6,35%
THEMIS Special Situations Fund EUR T										-3,87%*	3,74%	3,76%	7,29%

* Rumpfgeschäftsjahr

**DAS
IST
TBF.**

SO KRIEGEN SIE UNS!



DIRK ZABEL
Geschäftsführung

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



LINA SCHLÜTER
Sales Managerin

Phone +49 40 308 533 544
E-Mail lina.schlueter@tbfsam.com

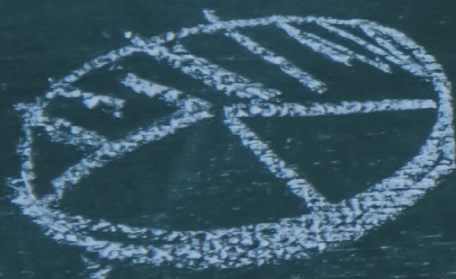
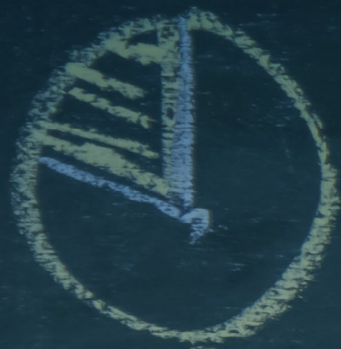
**ALLGEMEINE
ANFRAGEN**

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

DAS IST TBF.



Dieses Dokument wurde
auf umweltschonendem
Recyclingpapier gedruckt



TBF Sales and Marketing GmbH
Langenhorner Chaussee 666
DE-22419 Hamburg



Aktuelle Fondsdaten finden Sie unter: