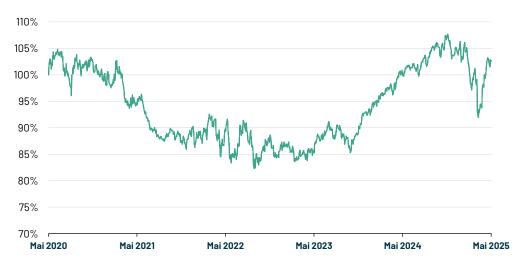




ÜBERSICHT DER PERFORMANCETBF BALANCED EUR I

PERFORMANCECHART 31.05.2020 - 31.05.2025



PERFORMANCEÜBERSICHT

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
TBF BALANCED EUR I	5,11%	-1,20%	2,43%	14,90%	2,65%
	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024
	bis	bis	bis	bis	bis
	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
	-5,72%	-5,25%	-4,58%	17,56%	2,43%
	2020	2021	2022	2023	2024
	7,22%	-11,12%	-4,60%	9,90%	11,72%

WICHTIGER HINWEIS

© 2025 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 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.



AKTIEN- UND ANLEIHEINVESTMENTS SEIT 25 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 seit der Gründung 2000 inhabergeführt
- ▶ In Deutschland beheimatet mit globaler Ausrichtung
- ▶ 1,1 Milliarden Euro Assets under Management
- ▶ 13 Publikums- und diverse Spezialfonds für Versicherungen, Pensionsfonds und Unternehmen

WIR SAGEN DANKE



Wirtschaftsmagazin Capital: Fonds-Kompass 2025

Fünf Sterne

TOP 10 Platzierung: Unter den 100 wichtigsten Fondsgesellschaften in Deutschland

WirtschaftsWoche: Beste Fondsgesellschaften 2025

Sehr gut

TOP 10 Platzierung Scope Fund Analysis Ausgabe 6/2025

LSEG



Group Award

Anlageklasse Mischfonds Anbietergröße klein €uro FundAward: Goldener Bulle 2025

1, 3 und 5 Jahre TBF SMART POWER EUR R



GELD-Magazin: Alternative Investments Award Austria 2025

1. Platz (3 und 5 Jahre)
TBF SMART POWER

In der Kategorie Aktienfonds Branche Neue Energien Österreichischer Fondspreis 2025



Herausragend**
TBF SPECIAL
INCOME CHFR

In der Kategorie Mischfonds Global flexibel

LSEG: Lipper Fund Awards 2025 Germany & Austria

TBF SMART POWER EUR R

Bester Fonds über 3 Jahre Equity Theme – Alternative Energy

CITYWIRE: 1. Platz



Peter Dreide

Mischfonds Ausgewogen EUR

LSEG: Lipper Fund Awards 2025

Germany & Austria

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I

Bester Fonds über 3 Jahre Absolute Return EUR High

CITYWIRE: 1. Platz



Peter Dreide

Mischfonds Offensiv EUR

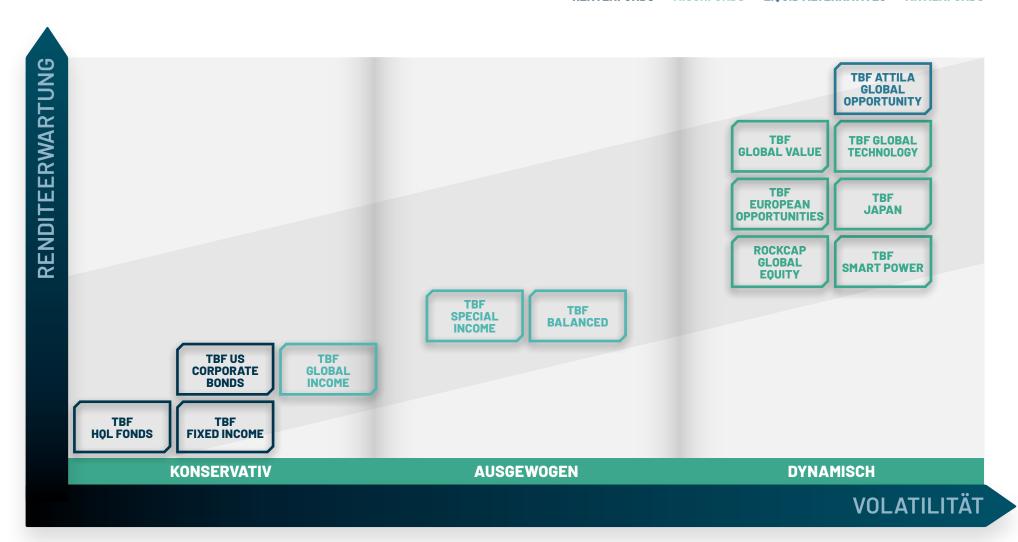


MEHR AUSZEICHNUNGEN AUF UNSERER WEBSEITE



DIE TBF-FONDS IM ÜBERBLICK

RENTENFONDS MISCHFONDS LIQUID ALTERNATIVES AKTIENFONDS



ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. 5



INVESTMENTSTIL IM ÜBERBLICK

- ▶ Intelligente Kombination von Aktien, Anleihen und Währungen
- ▶ Emotionslose Analyse und Risikostreuung
- ► Stabilität durch Verknüpfung von Top-Down- und Bottom-Up-Ansätzen





INVESTMENTPROZESS Von der Idee bis zur Umsetzung



ANLAGEIDEEN

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



RESEARCH

- Quantitative Beurteilung der Einzelunternehmen:
 - Finanzielle Kriterien
 - ▶ Bilanz
 - ▶ Operative Marge
 - ▶ FCF Generierung
 - ▶ Bewertung
 - 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



PORTFOLIO CONSTRUCTION

- Gewichtung von Strategien und Assetklassen entsprechend des jeweiligen Mandats
- Allokation der Zielinvest ments auf Basis der Researchergebnisse
 - ▶ Gleichgewichtet **①** & **②**
- Pre-Check des Portfolios mit Blick auf Risikomanagement und Regulatorik



RISIKO-/ QUANTITATIVES MANAGEMENT

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



FONDS-MANAGEMENT

- Hauptverantwortung für die Steuerung des Portfolios
- Laufende Überwachung der Portfoliokonstruktion
- Kontrolle und Abgleich der Ergebnisse aus Research und Risikomanagement
- Makroview auf jeweilige Zuständigkeitsbereiche
- Laufendes Monitoring mit ESG-Analyst

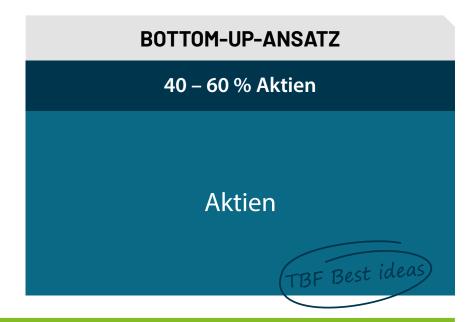


STRATEGISCHE ALLOKATION IM ÜBERBLICK

TOP-DOWN-ANSATZ

40 - 60 % Anleihen

Staatsanleihen, Supranationale Anleihen, Anleihen von Agenturen



TBF Research
Integration von ESG-Kriterien



WARUM INVESTIEREN? Der TBF BAL ANCFD

Fondslösung mit langjährig erfolgreichem Setup

 der ausgewogene TBF BALANCED profitiert von über 20 Jahre Erfahrung im Management von gemischten Fonds bei TBF

Aktienanteil von 40 – 60% liefert Inflationsschutz

▶ Investitionen in Realwerte wie Aktien profitieren von einem Umfeld steigender Inflation

Rentenanteil setzt bewusst auf hohe Qualität der Emittenten und sehr gute Handelbarkeit

► Fokus auf Investments in OECD-Staatsanleihen um Verlustrisiken zu vermeiden

Währungen stellen bei Anleihen zusätzliche Renditequelle dar und bleiben in der Regel ungesichert Mittelfristige Zielrendite: 5 – 7% p.a. bei einer angemessenen Volatilität



BAUSTEINE IM DETAIL

Staatsanleihen, Supranationale Anleihen, Anleihen von Agenturen

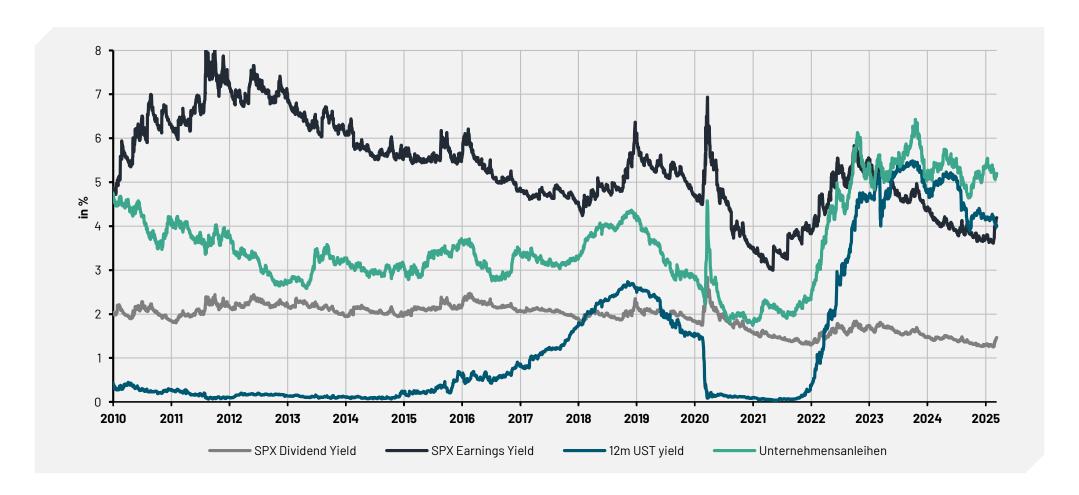
- ► Top-Down-Ansatz durch makroökonomische Analyse
- ▶ Filtern von Opportunitäten und Positionierung auf der Zinsstrukturkurve
- Aktive Steuerung hinsichtlich Duration, Bonitäten und Währungen
- Analyse von Konvexitäten
- Unternehmensanleihen als taktische oder strategische Beimischung
- ► Fremdwährungen in der Regel ohne Sicherung

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.



AKTUELLES UMFELD DES GLOBALEN ANLEIHENMARKTES

Gestiegene Zinsen helfen, wieder Erträge aus dem Anleihesektor zu generieren

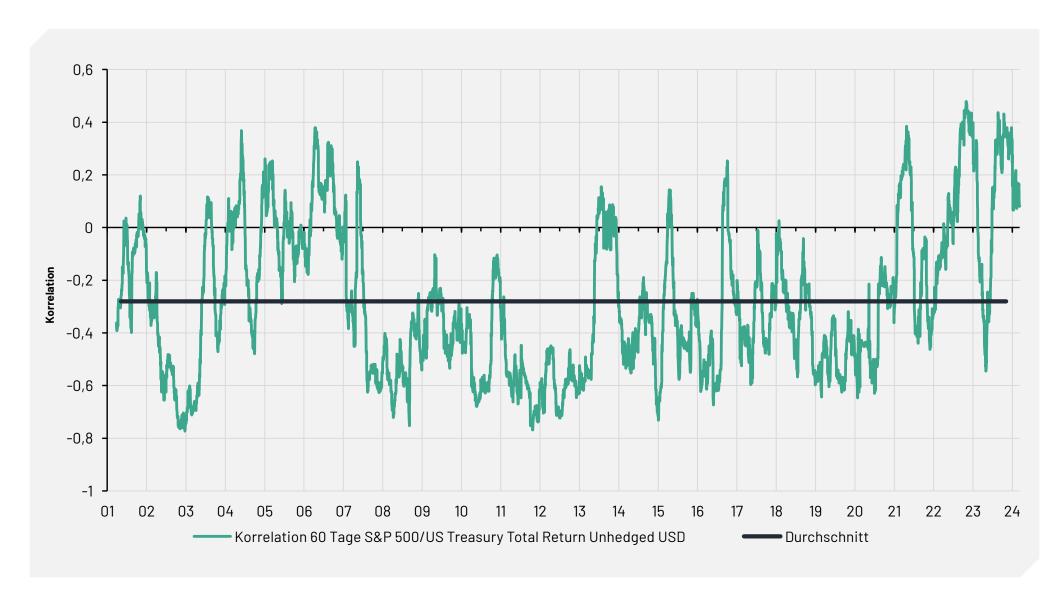


▶ Geringe Ausfallrisiken in Staatsanleihen sowie eine hohe Liquidität im Segment unterstützen solides Rentenmanagement



KORRELATION ZWISCHEN ANLAGEKLASSEN SOLLTE WIEDER SCHÜTZEND WIRKEN

S&P 500 versus US Treasuries Index





BAUSTEINE IM DETAIL



Aktien – Titel mit hoher Substanz- und Ertragskraft

- Substanzwerte mit hoher Dividende
- Marktführer mit soliden Bilanzkennzahlen, hohen operativen Margen und hoher Free Cash-Flow Generierung
- Innovationsführer mit hohem Umsatz- und Gewinnwachstum
- ▶ Unternehmen mit Bewertungen unter ihrem langfristigen Ertragstrend
- ▶ Best of TBF Research



DIE ORIENTIERUNG AN LANGFRISTIGEN TRENDS HILFT, KURZFRISTIGE SCHWANKUNGEN BESSER ZU ÜBERBLICKEN

ENERGIEWENDE und ihre Kehrseite – <u>Der Rohstoffbedarf</u>

Die Energiewende ist global eingeleitet und wird politisch unterstützt. Um den Zielen nachzukommen, ist es nötig, die Energieinfrastruktur anzupassen und entsprechende Rohstoffe zu fördern.

Änderungen im KONSUMENTENVERHALTEN

Gestiegene Zinsen, höhere Energiepreise einhergehend mit immer noch hoher Inflation belasten den Konsumenten. Zusätzlich wird die Schere zwischen Arm und Reich immer größer. Andererseits kommt eine neue Mittelschicht in den Emerging Markets hinzu. Der Bedarf an Vorsorge für eine alternde Bevölkerung steigt. KI ermöglicht neue Forschungsmöglichkeiten.

DIGITALISIERUNG & AUTOMATISIERUNG

Chancen für neue Geschäftsmodelle durch Disruption & Künstliche Intelligenz.

Wegbereiter der Digitalisierung profitieren langfristig.

» Stockpicking auf Basis themenbasierter Analyse, TBF-typisch: kein Benchmark-Denken

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

Quelle: TBF



16

FAZITTBF BALANCED



Kombination von zwei seit Jahrzehnten erfolgreichen Anlagestilen: Top-Down-Anleihen und Bottom-Up-Aktien



Durch die Analyse, Beurteilung und Überwachung diverser makroökonomischer Faktoren im Abgleich und der aktuellen Positionierung kann ein besseres Chancen-Risiko-Profil erzielt werden



Aktives Management und ein breit gestreutes Portfolio reduzieren auch in Zukunft Schwankungen und Risiken



Die tiefgehende Unternehmensanalyse identifiziert attraktive Anlageziele



Integration von ESG-Kriterien bei der Auswahl der Einzeltitel

Ausgewogenes Basisinvestment

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

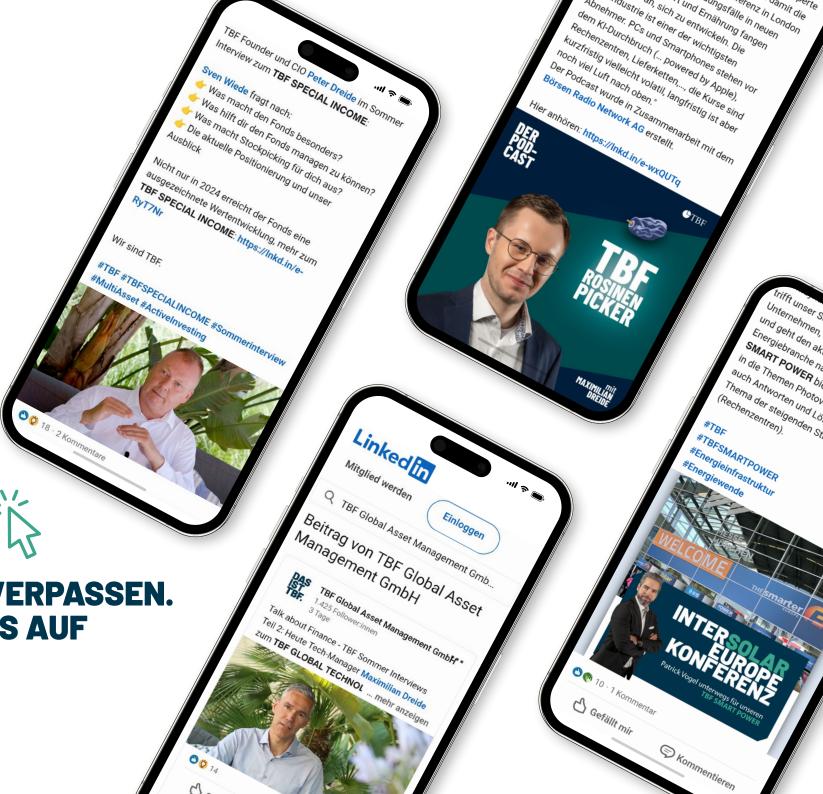


ÜBERBLICK **ZUM FONDS**

	EUR I	EUR S*
WKN: ISIN:	A2PE1K DE000A2PE1K7	A2PE1J DE000A2PE1J9
Auflagedatum: Erstausgabepreis:	01.08.2019 100 EUR	01.08.2019 100 EUR
Fondswährung:	EUR	EUR
Ertragsverwendung:	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung: Verwahrstellenvergütung:	0,75 % p.a. 0,04 % p.a.	0,97 % p.a. 0,04 % p.a.
Outperformance-Fee:	Keine	Keine
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	100.000 EUR	keine
Risikoklasse (SRI**):	3 von 7	3 von 7
Klassifizierung nach EU-Verordnung 2020/2088 (SFDR):	Art. 8	Art. 8













ANDREAS HEIMING Vertriebsdirektor

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



LISA VOSS Vertriebsmanagerin

Phone +49 40 308 533 544 E-Mail lisa.voss@tbfsam.com



NICOLE NAGEL Teamassistenz

Phone +49 40 308 533 522 E-Mail nicole.nagel@tbfsam.com



SVEN WIEDE Vertriebsdirektor, Mitglied der Geschäftsleitung TBF Sales and Marketing GmbH

Phone +49 40 308 533 555 E-Mail sven.wiede@tbfsam.com



CARSTEN UEKERMANN Vertriebsdirektor

Phone +49 40 308 533 530 E-Mail carsten.uekermann@tbfsam.com



DIRK ZABEL Geschäftsführung TBF Sales and Marketing GmbH

Phone +49 40 308 533 533 E-Mail dirk.zabel@tbfsam.com





ALLGEMEINE ANFRAGEN

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

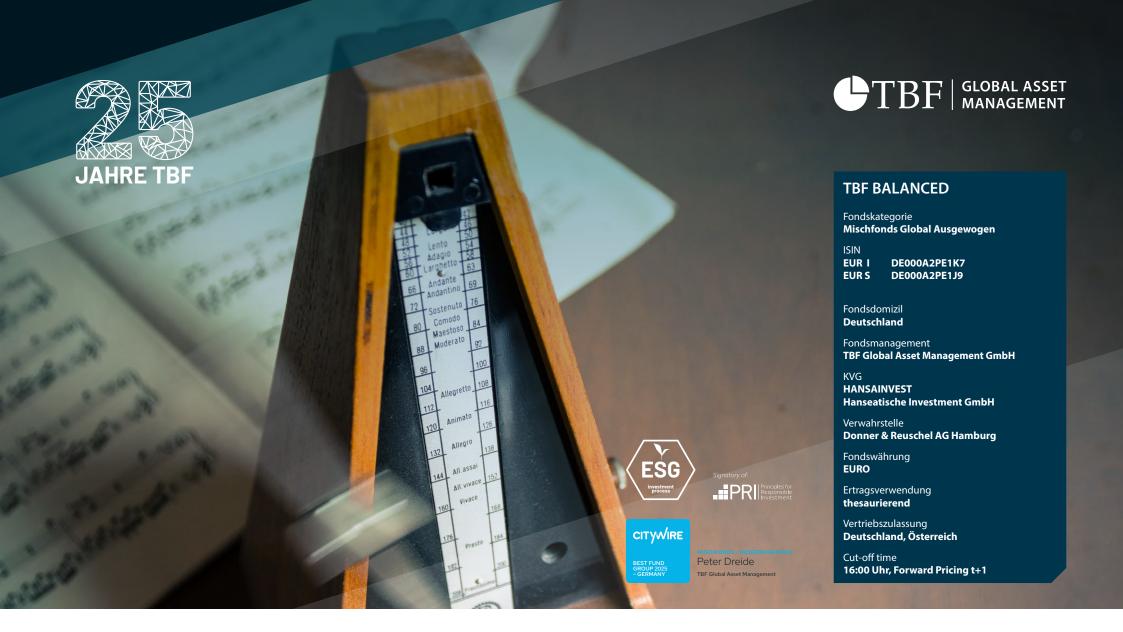


WICHTIGER HINWEIS

© 2025 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 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



www.tbfsam.com



Impressum

TBF Global Asset Management GmbH

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**







www.tbfsam.com