

**DAS
IST
TBF.**

TBF | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES
Mit Blick über den Tellerrand.

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. Stand Dezember 2024

Morningstar™ ★★★★★

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

EUR I und EUR R

über den Zeitraum von 5 Jahren

per 31.12.2024



Signatory of:



ÜBERSICHT DER PERFORMANCE

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R

PERFORMANCECHART



PERFORMANCEÜBERSICHT

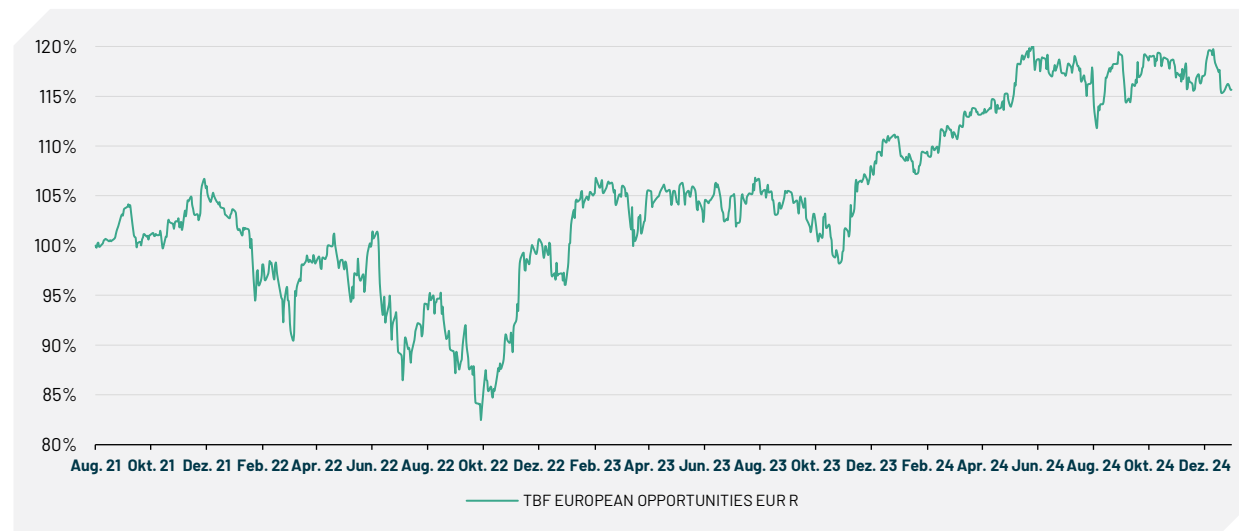
	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	4,29%	4,29%	11,61%	43,59%	72,81%
31.12.2019 bis 31.12.2020	31.12.2020 bis 31.12.2021	31.12.2021 bis 31.12.2022	31.12.2022 bis 31.12.2023	31.12.2023 bis 31.12.2024	
15,21%	11,66%	-7,30%	15,45%	4,29%	
2020	2021	2022	2023	2024	
15,21%	11,66%	-7,30%	15,45%	4,29%	

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, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des Herausgebers TBF Global Asset Management GmbH.

WERTENTWICKLUNG IM ÜBERBLICK

Performance seit 01.08.2021



Der Fonds im Überblick

- ▶ Seit August 2021 ist Sebastian Schütt verantwortlicher Portfoliomanager
- ▶ Europäischer Aktienfonds
- ▶ 30 – 50 Einzeltitel
- ▶ Flexible Allokation ohne Orientierung an der Benchmark „MSCI EUROPE® GDR“

WERTENTWICKLUNG TBF EUROPEAN OPP. KUMULIERT		WERTENTWICKLUNG TBF EUROPEAN OPP. ANNUALISIERT		WERTENTWICKLUNG TBF EUROPEAN OPP. PRO KALENDERJAHR	
EUR R		EUR R		EUR R	
YTD	4,29%			2024	4,29%
1 Jahr	4,29%			2023	15,45%
3 Jahre	11,61%	3 Jahre (p.a.)	3,73%	2022	-7,30%
5 Jahre	43,59%	5 Jahre (p.a.)	7,50%	2021	11,66%
Seit Auflage	212,92%	Seit Auflage (p.a.)	4,33%	2020	15,21%

**DAS
IST
TBF.**

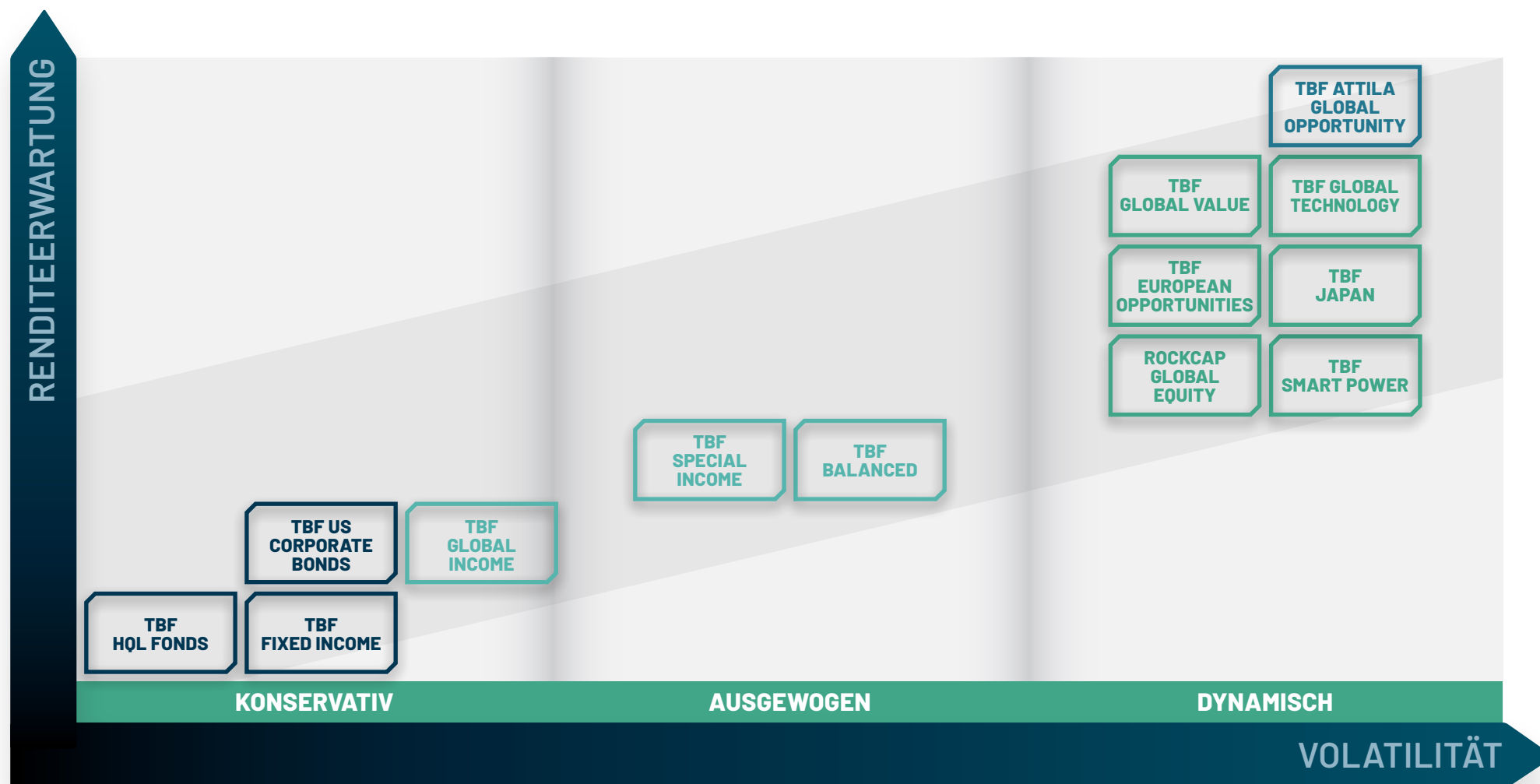
**AKTIEN- UND
ANLEIHEINVESTMENTS
SEIT 25 JAHREN –
MADE IN GERMANY.**

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

DIE TBF-FONDS IM ÜBERBLICK

RENTENFONDS MISCHFONDS LIQUID ALTERNATIVES AKTIENFONDS



BRAIN- WORK BY TBF.

**DAS INVESTMENT-
TEAM VON TBF MIT
ZWEI JAHRZEHNEN
ERFAHRUNG
IM DURCHSCHNITT**

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





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:
 - ❶ **Finanzielle Kriterien**
 - ▶ Bilanz
 - ▶ Operative Marge
 - ▶ FCF Generierung
 - ▶ Bewertung
 - ❷ **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 Zielinvestments auf Basis der Researchergebnisse
 - ▶ Gleichgewichtet ❶ & ❷
- 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



INVESTMENTPROZESS

Von der Idee bis zur Umsetzung



ANLAGEIDEEN



RESEARCH



PORTFOLIO-
KONSTRUKTION



RISIKO- /
QUANTITATIVES
MANAGEMENT



FONDS-
MANAGEMENT

ESG-Vollintegration im gesamten Investmentprozess



FONDSPROFIL

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

- ▶ Titelauswahl auf Basis hauseigener Unternehmensanalyse (Bottom-up)
- ▶ All Cap Fonds mit Schwerpunkt in Titeln mit mittleren und kleinen Marktkapitalisierungen
- ▶ Investment auf Basis verschiedenster Trigger (Bewertung, Momentum, Wachstumspotenzial, Übernahmen)
- ▶ Aktives Management, keine Festlegung auf Stile wie Growth oder Value
- ▶ Flexible Portfoliogestaltung mit regelmäßigem Shift in Sektoren, Ländern
- ▶ Verkaufsdisziplin bei Erreichung hauseigener Kursziele



**TBF
EUROPEAN
OPPORTUNITIES**

STRUKTURELLE UMBRÜCHE WELTWEIT

bieten Opportunitäten in Europa

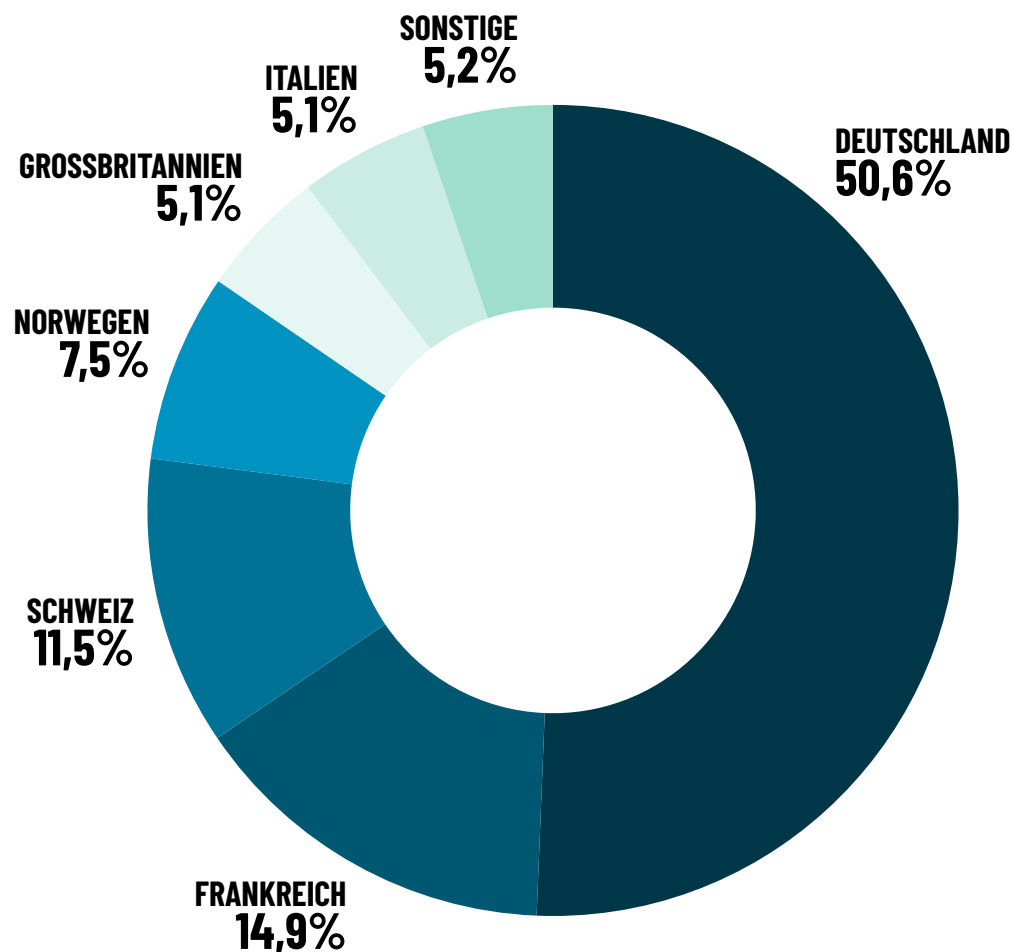
Das sind die **EUROPEAN OPPORTUNITIES**

<h2>INFRASTRUKTUR & BAU</h2>	<ul style="list-style-type: none"> • Europas industrielle Basis schwächelt, der Ausbau für die Energiewende füllt die Auftragsbücher der Unternehmen • Energieschock zu Beginn des Ukrainekriegs führt zu strategischen Investment in Energieinfrastruktur 		<p>35,0%</p>
<h2>HEALTH CARE & PHARMA</h2>	<ul style="list-style-type: none"> • In Europa ist der demographische Wandel im Gange. Zeitgleich nimmt das Gesundheitsbewusstsein der Bevölkerung zu. 		<p>11,6%</p>
<h2>KONSUM</h2>	<ul style="list-style-type: none"> • Gestiegene Preise lassen Europas Konsumenten sensibler kaufen • Margenstärke und Loyalität zur Marke ist gesucht 		<p>15,1%</p>
<h2>TECHNOLOGIE</h2>	<ul style="list-style-type: none"> • Der Tech- bzw. KI-Hype ist vor allem im US-Markt zu finden. Europa verliert den Anschluss, so dass nur wenige Unternehmen global mithalten können 		<p>8,7%</p>

Beispiele aus dem Universum

PORTFOLIO-POSITIONIERUNG

TOP 10	GEWICHTUNG
PRYSMIAN S.P.A.	4,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,4%
HEIDELBERG MATERIALS AG	4,4%
BILFINGER SE	3,9%
HOCHTIEF AG	3,9%
SAP SE	3,7%
PUMA SE	3,6%
SIEMENS AG	3,2%
NESTLÉ S.A.	3,1%
FERRARI N.V.	3,0%
SUMME	37,7%



DISZIPLINIERTE UNTERNEHMENSANALYSE und Verkaufsdisziplin bei Erreichung der Kursziele

Qualitativ

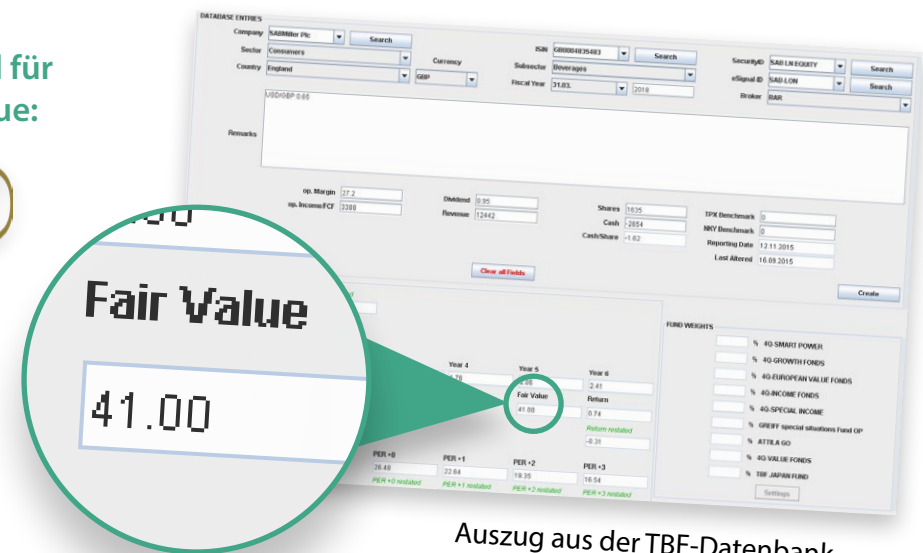
Selektion der Einzelwerte anhand verschiedener Kriterien

- Alleinstellungsmerkmal (u.a. Technologien, Patente, Marktanteile, R&D)
- Branchenkonsolidierung, -rotationen
- Markt Imbalancen, Übernahmen

Quantitativ

- Portfolio auf Basis des TBF-Datenbankmodells
 - ▶ vernünftige Bewertungen bzw. mit Wachstumsaussichten, die nicht eingepreist sind
- Verkaufsdisziplin bei Erreichung des Kurszieles
- Portfolio schwankt zwischen 30 – 50 Titeln
- Keine Indexorientierung

Beispiel für Fair Value:



Auszug aus der TBF-Datenbank

PORTFOLIOBEISPIEL

Unilever

- ▶ weltweit einer der größten Hersteller von Verbrauchsgütern
- ▶ Hauptgeschäftsbereiche umfassen die Produktion von Nahrungsmitteln, Kosmetika, Körperpflege- sowie Haushalts- und Textilpflegeprodukten
- ▶ Umsatzwachstum von 4,1 % und ein Volumenwachstum von 2,6 % aus (Stand 24.07.2024)
- ▶ drei Quartale in Folge ein positives, gesteigertes Volumenwachstum erzielt: einen Anstieg um 2,9 % in Q2 gegenüber 2,2 % in Q1 und 1,8 % in Q4 2023



PORTFOLIOBEISPIEL

Bilfinger

- ▶ börsennotierter Industriedienstleister, der in den Bereichen Petrochemie, Chemie, Pharma sowie Öl und Gas tätig ist
- ▶ bietet Beratung, Engineering, Fertigung und Montage sowie Dienstleistungen für Instandhaltung und Generalinspektionen
- ▶ Umsatz 2023: 4,3 Mrd. Euro
- ▶ EBIT Marge 2023: 4,3 %
- ▶ Free Cashflow 2023: 122 Mio. Euro



PORTFOLIOBEISPIEL

Sandoz

- ▶ ein weltweiter Marktführer von patentfreien Arzneimitteln, den sogenannten Generika und Biosimilars
- ▶ in über 160 Ländern beschäftigt Sandoz derzeit mehr als 22.000 Mitarbeitende
- ▶ im Jahr 2022 erwirtschaftete das Unternehmen einen Umsatz von insgesamt 9,2 Milliarden USD
- ▶ Hauptsitz in Deutschland
- ▶ breites Portfolio von über 400 Wirkstoffen, 5.000 patentfreien Arzneimitteln und acht Biosimilars

The Sandoz logo is displayed in a large, light gray rectangular box. The word "SANDOZ" is written in a bold, blue, sans-serif font, with each letter separated by a small gap.

EUROPÄISCHE OPPORTUNITÄTEN

DIVIDENDEN

Telenor: Norwegisches Telekommunikationsunternehmen mit 7% Dividendenrendite
Resilientes Geschäftsmodell als Stabilitätsanker am Europäischen Aktienmarkt

SPECIAL SITUATIONS

Puma SE: Positive Geschäftsentwicklung
Investmentriese Blackrock hat seine Beteiligung mittlerweile auf insgesamt 6% aufgestockt

GRÖSSE

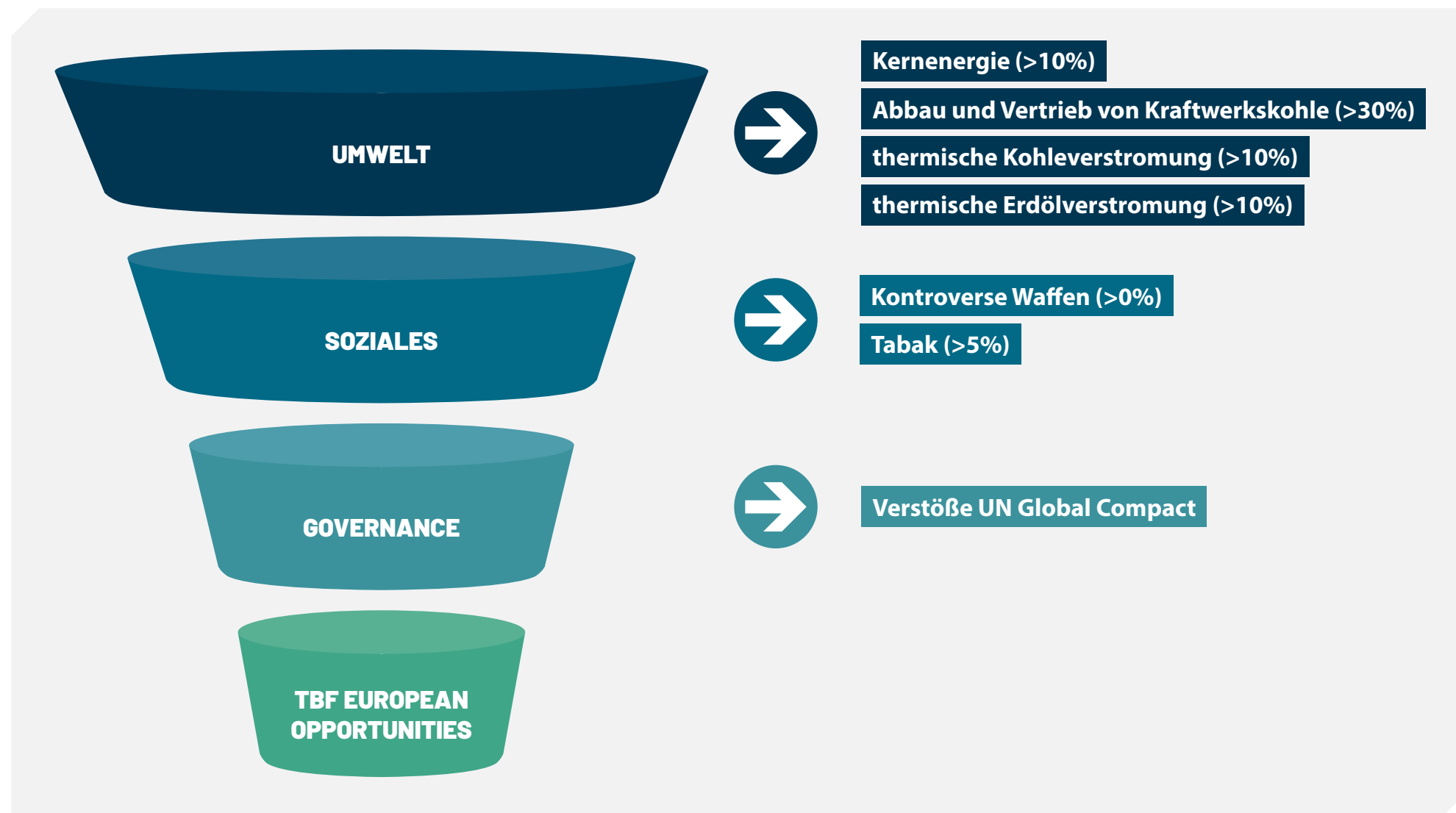
Small Caps – Biontech: Gewinnmitnahme nach Kurssprung aufgrund positiver Forschungsergebnisse

TRADING

ASML profitierte zu Jahresbeginn von weiter starkem Auftragseingang, aber auch von guten Zahlen aus der Branche. Dieses Momentum konnte für ein kurzfristiges, lohnendes Investment genutzt werden. Den Kursrutsch im Sommer nutzten wir als Einstiegschance. Diese Opportunität erwies sich als erfolgreich. Als neue Idee wurde **SMA Solar** hinzugefügt.

ESG-AUSSCHLÜSSE

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES



FAZIT

Der **TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES** eignet sich für Anleger, die

- in europäische Aktien investieren möchten
- Diversifikation und alternative Renditequellen suchen
- flexibles und aktives Portfoliomanagement suchen

ÜBERBLICK ZUM FONDS

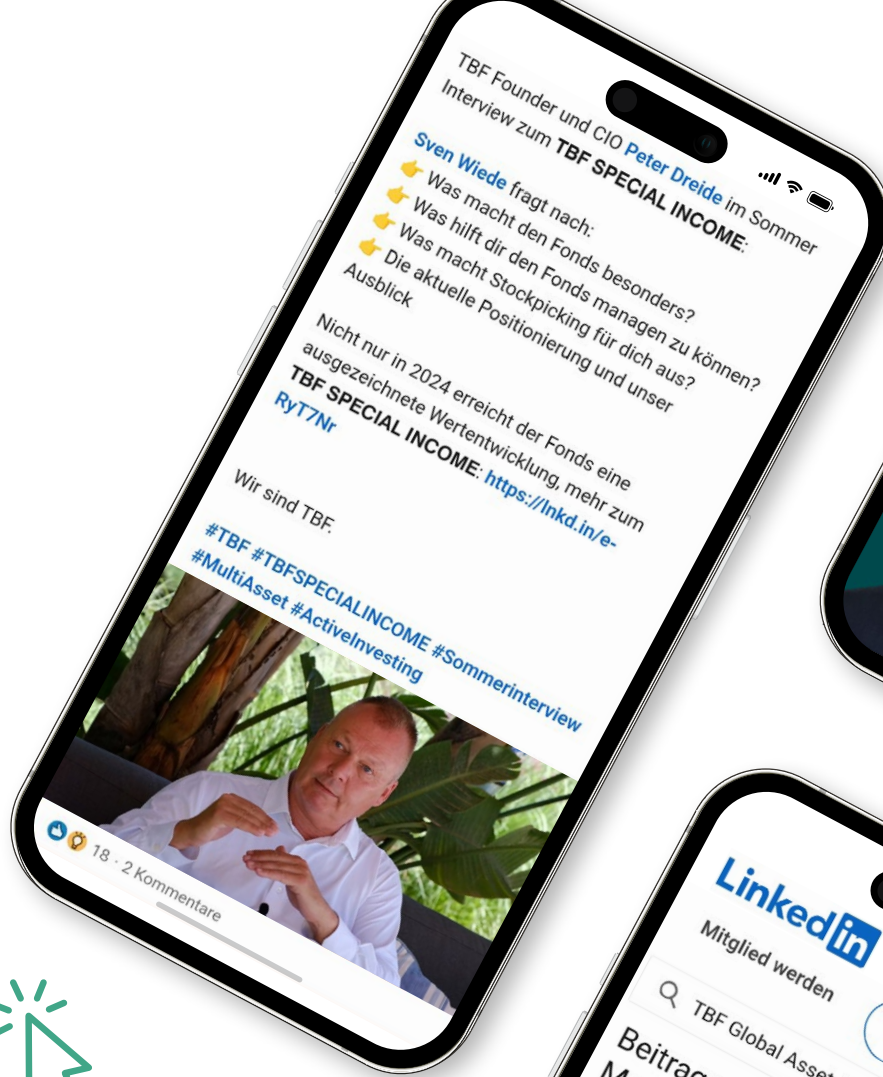
	I-Tranche	R-Tranche
WKN:	A2DMUS	978198
ISIN:	DE000A2DMUS3	DE0009781989
Auflagedatum:	02.05.2017	31.01.1998*
Erstausgabepreis:	100 EUR	-
Fondswährung:	EUR	EUR
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Thesaurierung
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	1,55 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.
Outperformance-Fee:	12,50 % der positiven Wertentwicklung über dem MSCI Europe GDR (EUR), max. 10,00 % des Anteilwertes	
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	100.000 Euro	keine
Risikoklasse (SRI**):	4 von 7	4 von 7
Klassifizierung nach EU-Verordnung 2020/2088 (SFDR):	Art. 8 inkl. PAI	Art. 8 inkl. PAI

DAS IST TBF.



NICHTS MEHR VERPASSEN. FOLGEN SIE UNS AUF LINKEDIN.

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.



**DAS
IST
TBF.**



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
Teamassistentz

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

**WIR
SIND
FÜR SIE
DA!**

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 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

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

Fondskategorie
Europäischer Aktienfonds

ISIN
Anteilsklasse
EUR R DE0009781989
EUR I DE000A2DMUS3

Fondsdomizil
Deutschland
Fondsmanagement
TBF Global Asset Management GmbH

KVG
HANSAINVEST
Hanseatische Investment GmbH

Verwahrstelle
Donner & Reuschel AG Hamburg

Fondswährung
EURO

Ertragsverwendung
Anteilsklasse
EUR R **thesaurierend**
EUR I **ausschüttend**

Vertriebszulassung
Deutschland, Österreich

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



Impressum

TBF Global Asset Management

HEGAU-TOWER
Magistr. 5
78224 Singen

Geschäftsführer: Peter Dreide, Nicole Thome, Guido Barthels
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