25 JAHRE TBF

TBF GLOBAL ASSET MANAGEMENT

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

Strategisch positioniert, taktisch flexibel

Morningstar™ ★★★★★

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES
EUR I und EUR R
über den Zeitraum von 5 Jahren
per 31.05.2025

ESG investment process

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. Stand Mai 2025

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	19,39%	16,39%	38,27%	78,77%	80,88%

31.05.2020 bis 31.05.2021	31.05.2021 bis 31.05.2022	31.05.2022 bis 31.05.2023	31.05.2023 bis 31.05.2024	31.05.2024 bis 31.05.2025
28,37%	0,72%	2,51%	15,89%	16,39%

2020	2021	2022	2023	2024
15,21%	11,67%	-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. 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 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

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

WIR SAGEN DANKE

TBF | GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Wirtschaftsmagazin Capital: Fonds-Kompass 2025

Fünf Sterne

TOP 10 Platzierung: Unter den 100 wichtigsten Fondsgesellschaften in Deutschland

€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 CHF R**

In der Kategorie Mischfonds Global flexibel

WirtschaftsWoche: Beste Fondsgesellschaften 2025

Sehr gut

TOP 10 Platzierung
Scope Fund Analysis
Ausgabe 6/2025

LSEG: Lipper Fund Awards 2025 Germany & Austria

TBF SMART POWER EUR R

Bester Fonds über 3 Jahre
Equity Theme –
Alternative Energy

LSEG: Lipper Fund Awards 2025 Germany & Austria

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I

Bester Fonds über 3 Jahre
Absolute Return EUR High

LSEG | Lipper Fund Awards Winner 2025 Germany

Group Award

Anlageklasse Mischfonds
Anbietergröße klein

CITYWIRE: 1. Platz

Peter Dreide

Mischfonds Ausgewogen EUR

CITYWIRE: 1. Platz

Peter Dreide

Mischfonds Offensiv EUR

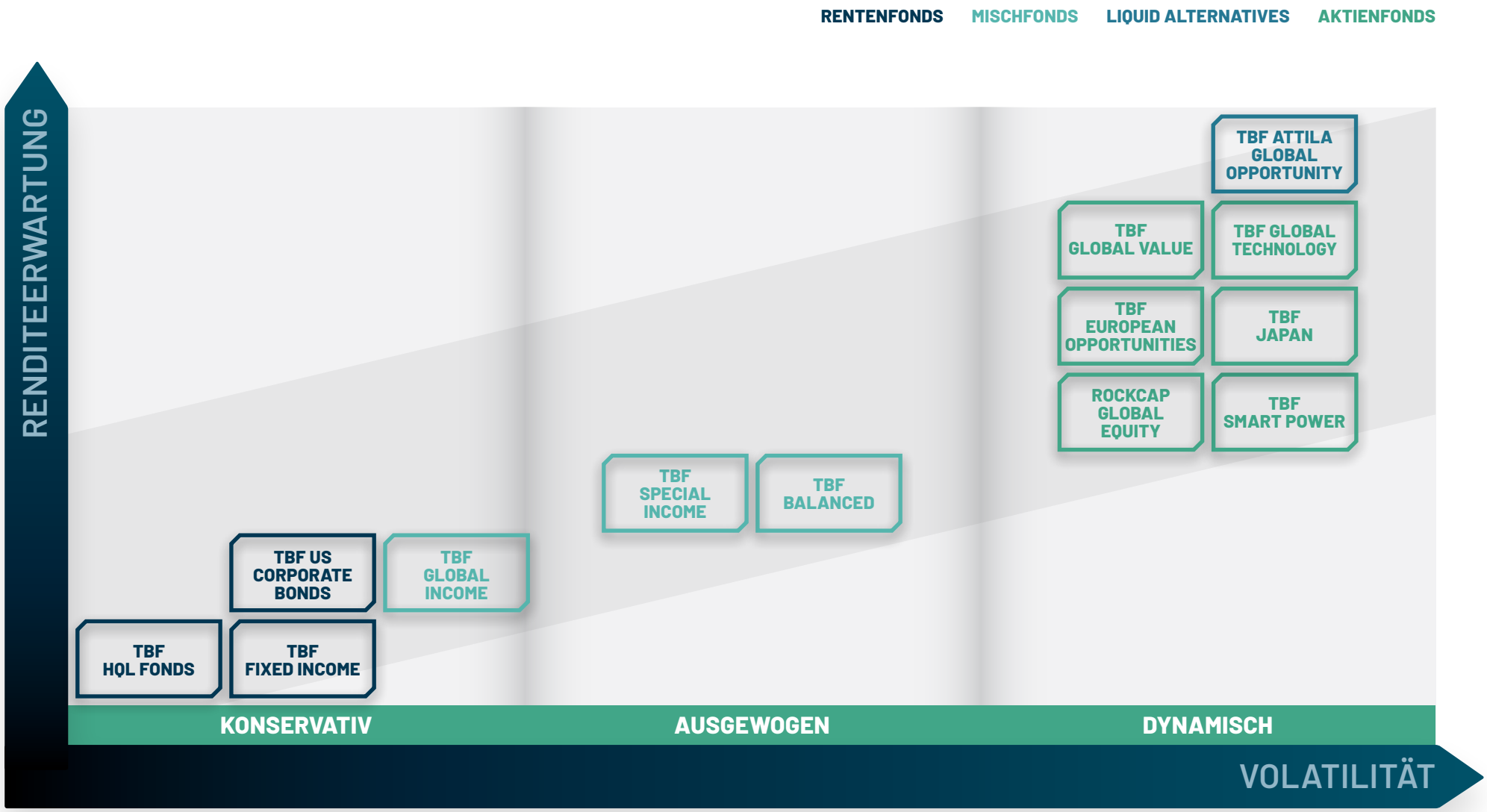
MEHR AUSZEICHNUNGEN AUF UNSERER WEBSEITE

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

LSEG Lipper Fund Awards, ©2025 LSEG. All rights reserved. Used under license.

**Die drei besten Fonds der jeweiligen Kategorien werden mit "herausragend" ausgezeichnet.

DIE TBF-FONDS IM ÜBERBLICK



BRAIN-WORK BY TBF.

TBF | GLOBAL ASSET MANAGEMENT

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

Peter Dreide
CIO und Founder

- Strategische Assetallokation
- Income-Strategien
- Overlay-Strategien
- Aktien All-Caps

Roman Kostal
Senior Fondsmanager

- Makroökonomie
- Top-Down-Anleihen
- Income-Strategien
- Developed + Emerging Markets

Patrick Vogel
Senior Fondsmanager

- Strategische Asset-allokation
- Multi-Asset
- Aktien All-Caps

Annette Jäger
Nachhaltigkeitsmanagerin

- ESG-Risiko-Management
- Überwachung und Einhaltung von Nach-haltigkeitsaspekten und ESG-Regulatorik

Sebastian Schütt
Leiter Handel

- Aktien Small-/Mid-Caps
- Automobil & Transport
- Chemie, Rohstoffe und Spezialsituationen

Daniel Dreher
Fondsmanager

- Aktien All-Caps
- M&A Transaktionen
- Spezialsituationen, Versorger und Industrie

Maximilian Dreide
Fondsmanager

- Aktien All-Caps
- Technologie, Tele-kommunikation und Gesundheit

Michael Zanker
Fondsmanager

- Aktien All-Caps
- Gesundheit, Finanzen und Konsum

Thomas Pfeifle
Fondsmanager

- Aktien All-Caps
- Portfolio-konstruktion

Dennis Hordorff
Leiter Risikomanagement

- Steuerung der Risikomodelle
- Q-Faktor

Birgit Kluge
Risikomanagerin

- Überwachung und Einhaltung der Anlagegrenzen

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

INVESTMENTPROZESS
Von der Idee bis zur Umsetzung

ESG investment process

TBF GLOBAL ASSET MANAGEMENT

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 Zielinvest ments 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

DAS FONDSKONZEPT

STRATEGISCH

- » Strategische Unter- und Übergewichtung von europäischen Sektoren
- » Langfristige Trends

TAKTISCH

- » Taktische Opportunitäten
- » Kurzfristige Gelegenheiten
- » Momentum

DAS FONDSKONZEPT

STRATEGISCH

- M&A
- Corporate Actions
- Sektor-rotation
- Small- und Mid-Caps
- Industrie
- Energie

NORDEX We've got the power. · SAP · gerresheimer

TAKTISCH

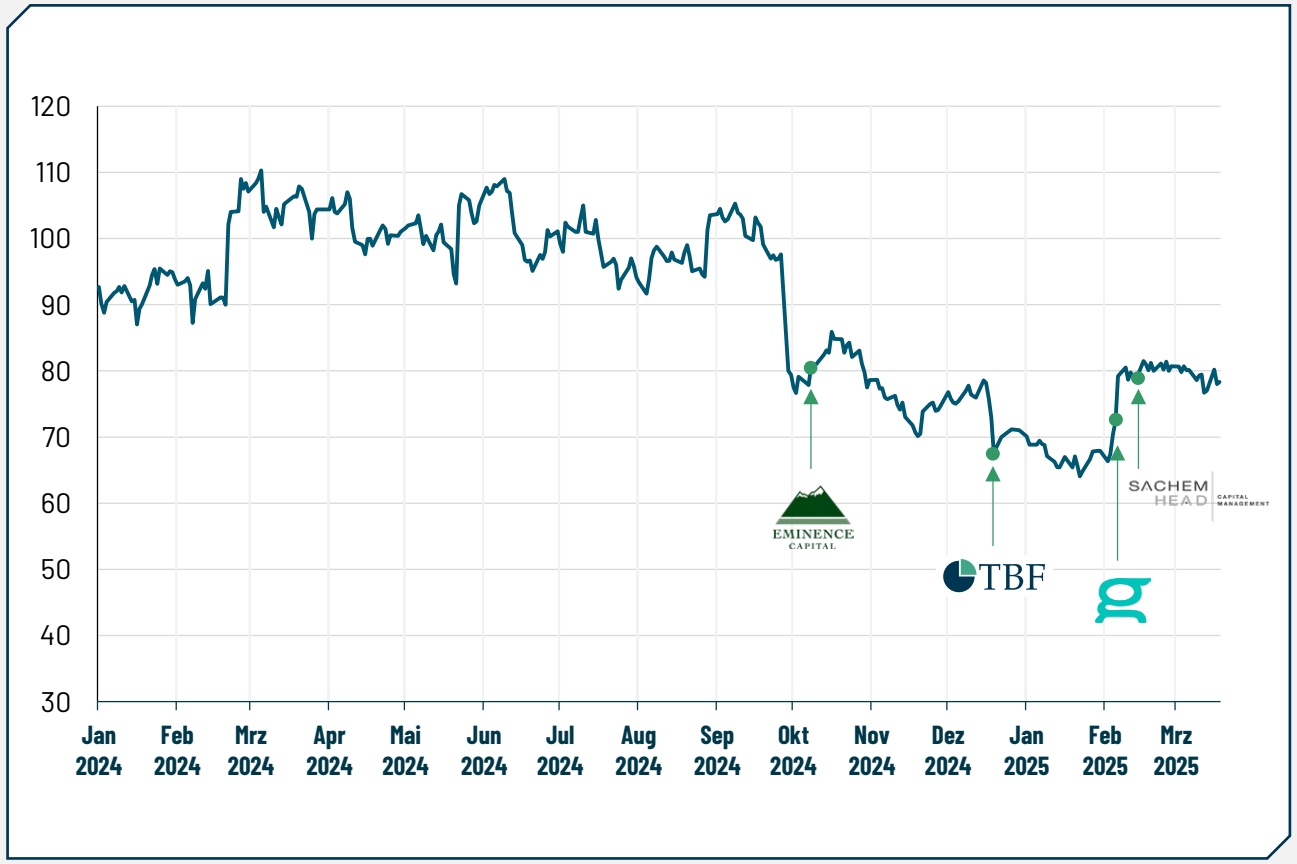
- Wiederaufbau Ukraine
- Verteidigung
- Zölle
- Konjunktur-Paket
- M&A

thyssenkrupp · HENSOLDT · BASF We create chemistry · Heidelberg Materials

STRATEGIE
Portfoliobeispiel

gerresheimer

Gerresheimer AG –
Hedgefonds Beteiligung wirft Diskussionen um mögliche Übernahme auf



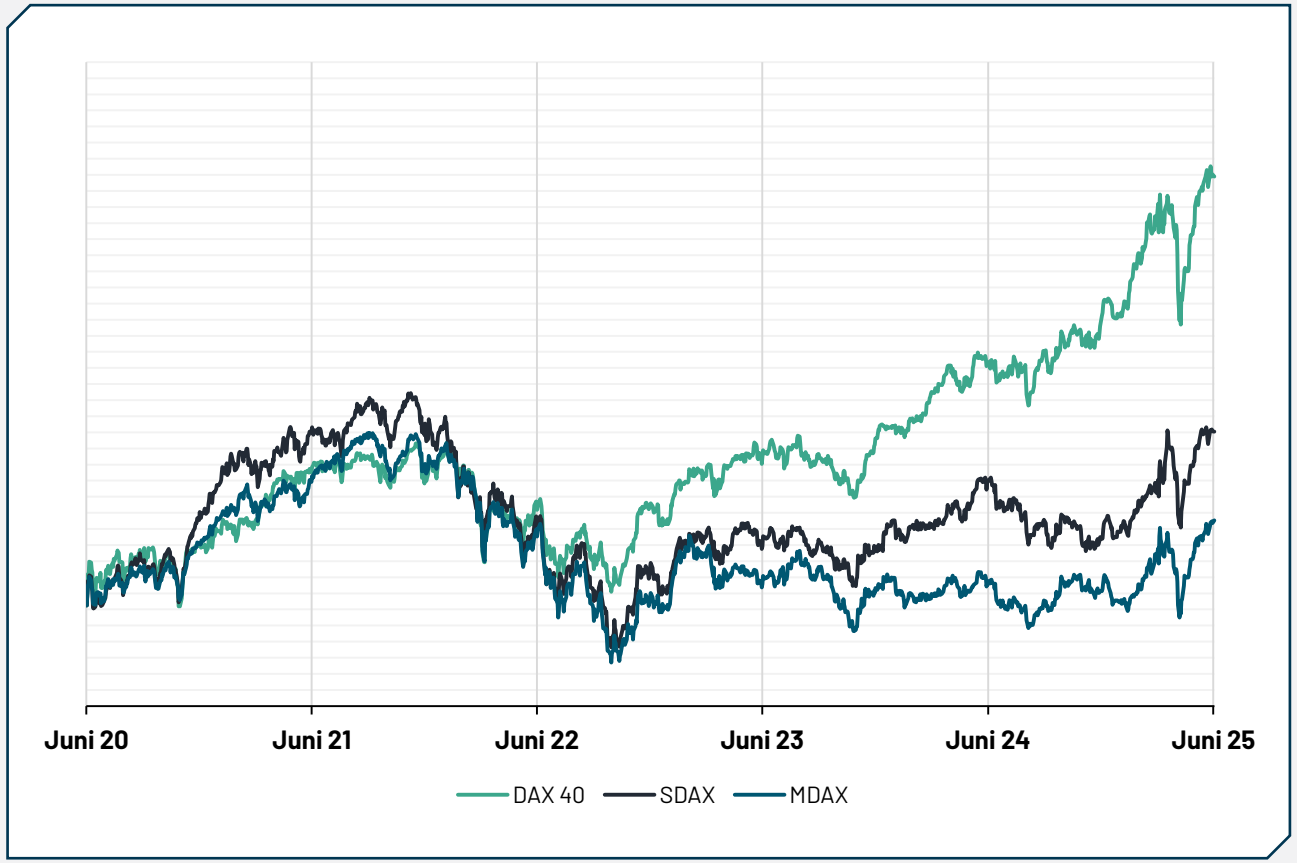
- **09. Oktober 2024**
  Eminence Capital erwirbt 5,43% der Stimmrechte
- **20. Dezember 2025**
  der TBF European Opportunities eröffnet eine Position
- **07. Februar 2025**
  Gerresheimer bestätigt Diskussionen um ein mögliches Übernahmeangebot durch PE's wie Warburg Pincus, EQT AB und KKR & Co.
- **14. Februar 2025**
  Aktivist Sachem Head Capital Management baute 5,55% der Stimmrechte auf
- **12. März 2025**
  KKR und Warburg Pincus bilden mögliches Bieter-Konsortium mit Abu Dhabi Investment.

Im Gespräch ist ein Übernahmeangebot in Richtung 90 EUR.

Quelle: TBF

STRATEGIE
Big vs. Small

Überblick zum deutschen Markt – 31.05.2020 bis 04.06.2025



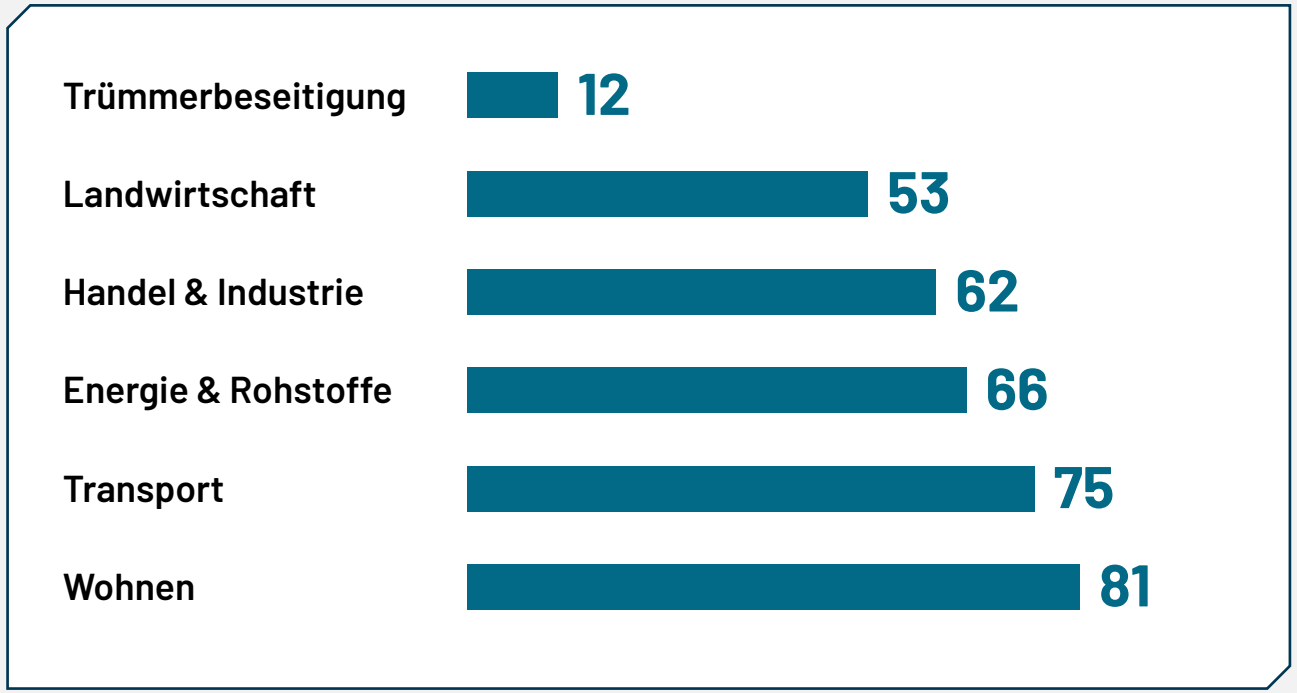
- Die 40 größten deutschen Unternehmen machen rund 80 % ihrer Umsätze im Ausland
- Kleinere und mittlere deutsche Unternehmen profitieren daher verstärkt durch ein Konjunkturpaket und einen Wiederaufschwung der Real-Wirtschaft
- Im MDAX steckt das Rückggrad der deutschen Wirtschaft (28 % in Industrie, 16 % Grundstoffe)
- Hinter mittleren Marktkapitalisierung warten attraktive Chancen: thyssenkrupp, Hensoldt, Hochtief, Gerresheimer
- DAX spiegelt die Weltkonjunktur, MDAX die tatsächliche deutsche Wirtschaft

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

Quelle: Bloomberg *Daten per 04.06.2025*

TAKTIK
Portfoliobeispiel

Kosten des Wiederaufbaus der Ukraine
in Milliarden EUR



Gesamt **250 Milliarden EUR**

thyssenkrupp

- Bei einer möglichen Beendigung des Ukraine-Krieges, braucht es enorme Anstrengungen zum Wiederaufbau
- Besonders Metall und Stahlerzeugnisse werden benötigt
- Dagegen stehen 500 Milliarden EUR an Infrastruktur- und Verteidigungs-paket bereit
- Ausbau der Verteidigung

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

Quelle: Weltbank Februar 2025

TAKTIK
Portfoliobeispiel

- **26. April 2024**
  EP Corporate Group beteiligt sich mit 20% am Stahlgeschäft

- **14. Juni 2024**
  PE Carlyle und die KfW-Bank sind in Gesprächen über einen Einstig am Marinegeschäft

- **18. November 2024**
  Erste Pläne für ein IPO des Marinegeschäfts Ende 2025 (Bewertungen ca. 2-3 Mrd. EUR)

- **17. Dezember 2024**
  Kauf der Position
  - Neubewertung (Restrukturierung Steel Europe bzw. Verkauf 30% an Kretinsky; SpinOff Marine bzw. Einstieg Bund, Verkauf Anteil Wasserstofftochter Nucera)
  - Value (5er KGV)

- **17. Februar 2025**
  Erste Pläne über eine Erhöhung der Verteidigungsbudgets in Europa

- **27. Februar 2025**
  Teilverkauf der Position

- **6. März 2025**
  Teilverkauf der Position

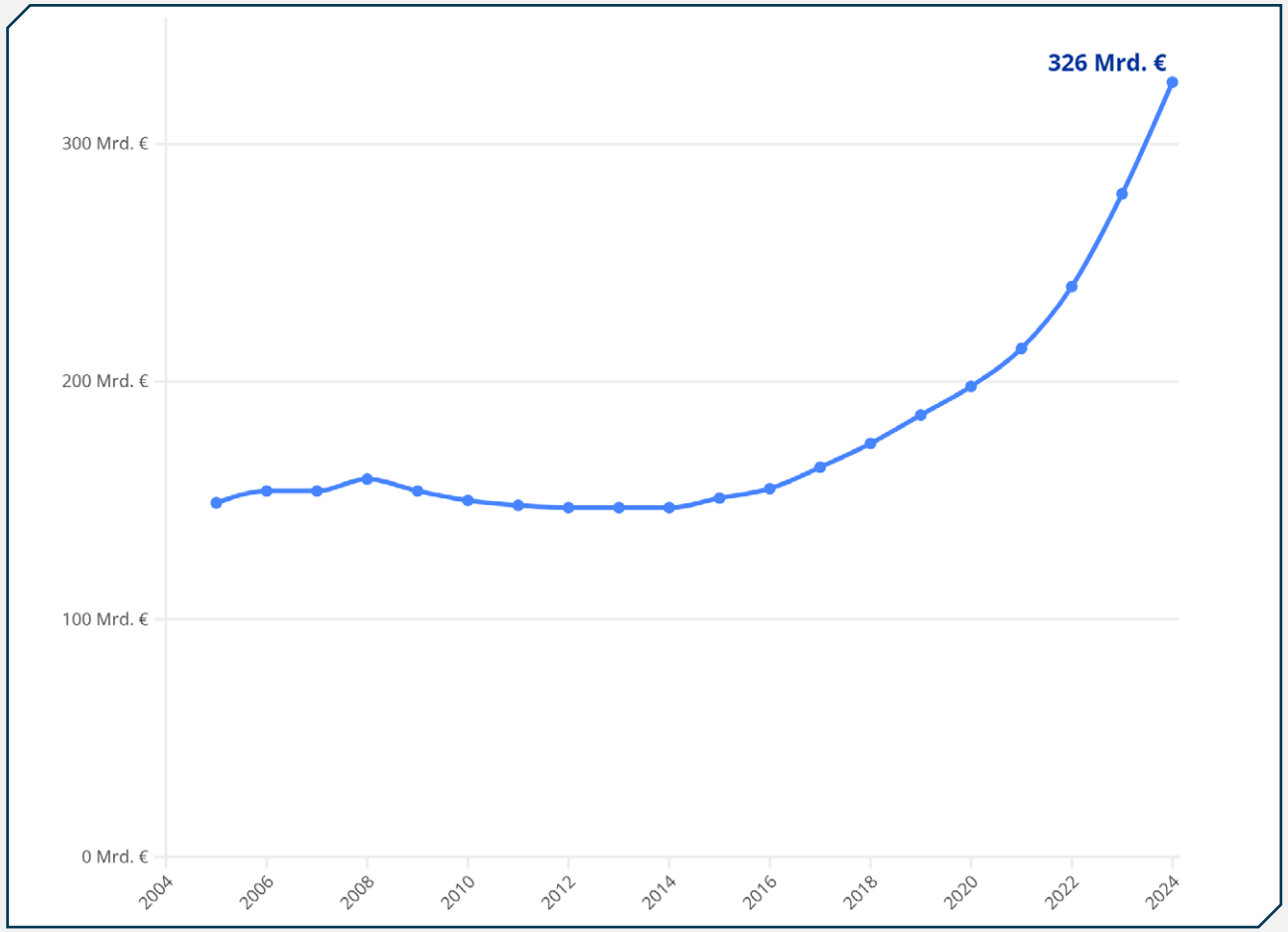
- **14. März 2025**
  Verkauf der Marinesparte an Rheinmetall wird abgeblasen, die Gespräche mit dem Bund laufen weiter

- **18. März 2025**
  Teilverkauf der Position

thyssenkrupp

TAKTIK
Opportunität 1 – Rüstungswerte

Verteidigungsausgaben
2005 – 2024



326
Mrd. EUR
gaben die Mitgliedstaaten 2024 für Verteidigung aus

30%
mehr Verteidigungsausgaben der Mitgliedstaaten zwischen 2021 und 2024

102
Mrd. EUR
Investitionen in Verteidigung im Jahr 2024

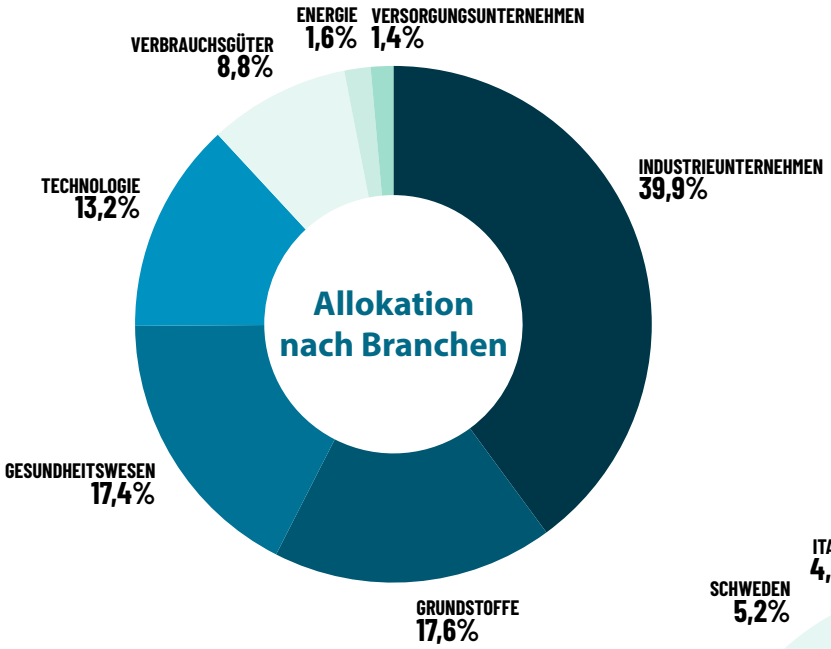
30%
der Verteidigungsausgaben im Jahr 2024 waren Investitionen

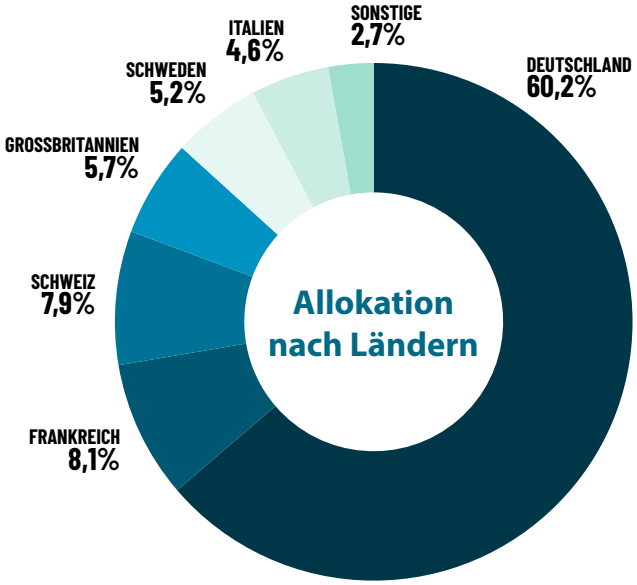
ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

Quelle: Europäische Verteidigungsagentur

PORTFOLIO-POSITIONIERUNG AKTUELL

TOP 10	GEWICHTUNG
SAP	2,7%
HENSOLDT	2,6%
GERRESHEIMER	2,4%
INFINEON TECHNOLOGIES	2,4%
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	2,1%
BOLIDEN	2,1%
LEONARDO	2,1%
ASTRA ZENECA	2,1%
NEXANS	2,0%
SALZGITTER	2,0%
SUMME	**22,5%**

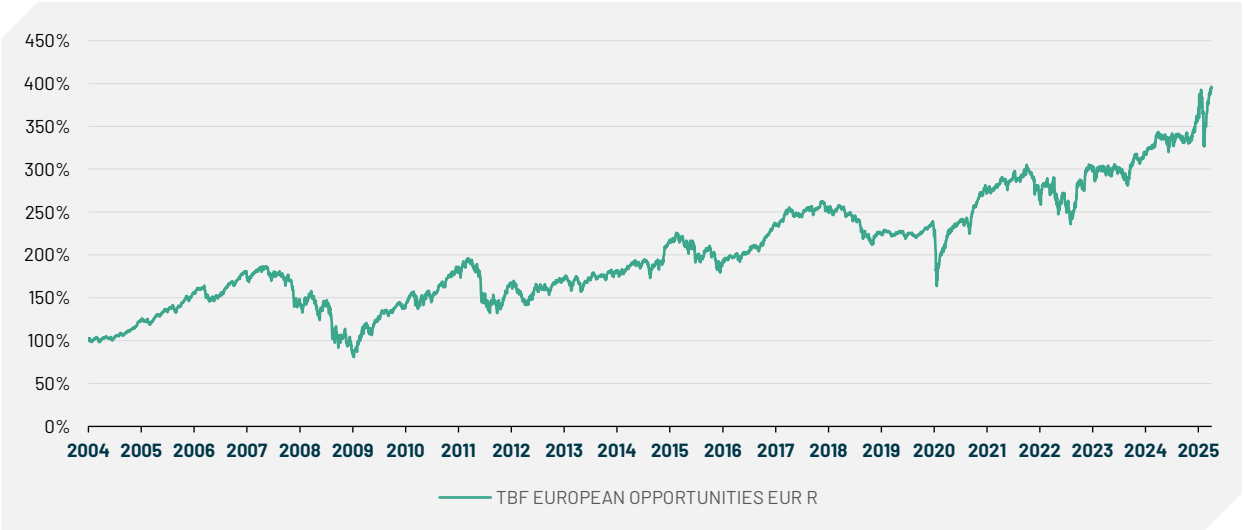




Quelle: HANSAINVEST *Daten per 31.05.2025*

WERTENTWICKLUNG IM ÜBERBLICK

Performance seit 29.02.2004 – 31.05.2025



WERTENTWICKLUNG KUMULIERT	TBF EUROPEAN OPP. EUR R
YTD	19,39%
1 Jahr	16,39%
3 Jahre	38,27%
5 Jahre	78,77%
Seit Auflage	273,59%

WERTENTWICKLUNG ANNUALISIERT	TBF EUROPEAN OPP. EUR R
3 Jahre (p.a.)	11,41%
5 Jahre (p.a.)	12,31%
Seit Auflage (p.a.)	4,94%

WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR	TBF EUROPEAN OPP. EUR R
YTD	19,39%
2024	4,29%
2023	15,45%
2022	-7,30%
2021	11,67%

Der Fonds im Überblick

- Verantwortliche Portfoliomanager: Sebastian Schütt und Daniel Dreher
- Europäischer Aktienfonds
- 30 – 50 Einzeltitel
- All Caps mit Fokus auf Mid- & Small Caps
- Positionsgrößen bis zu 4%

FAZIT

Der TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES eignet sich für Anleger ...

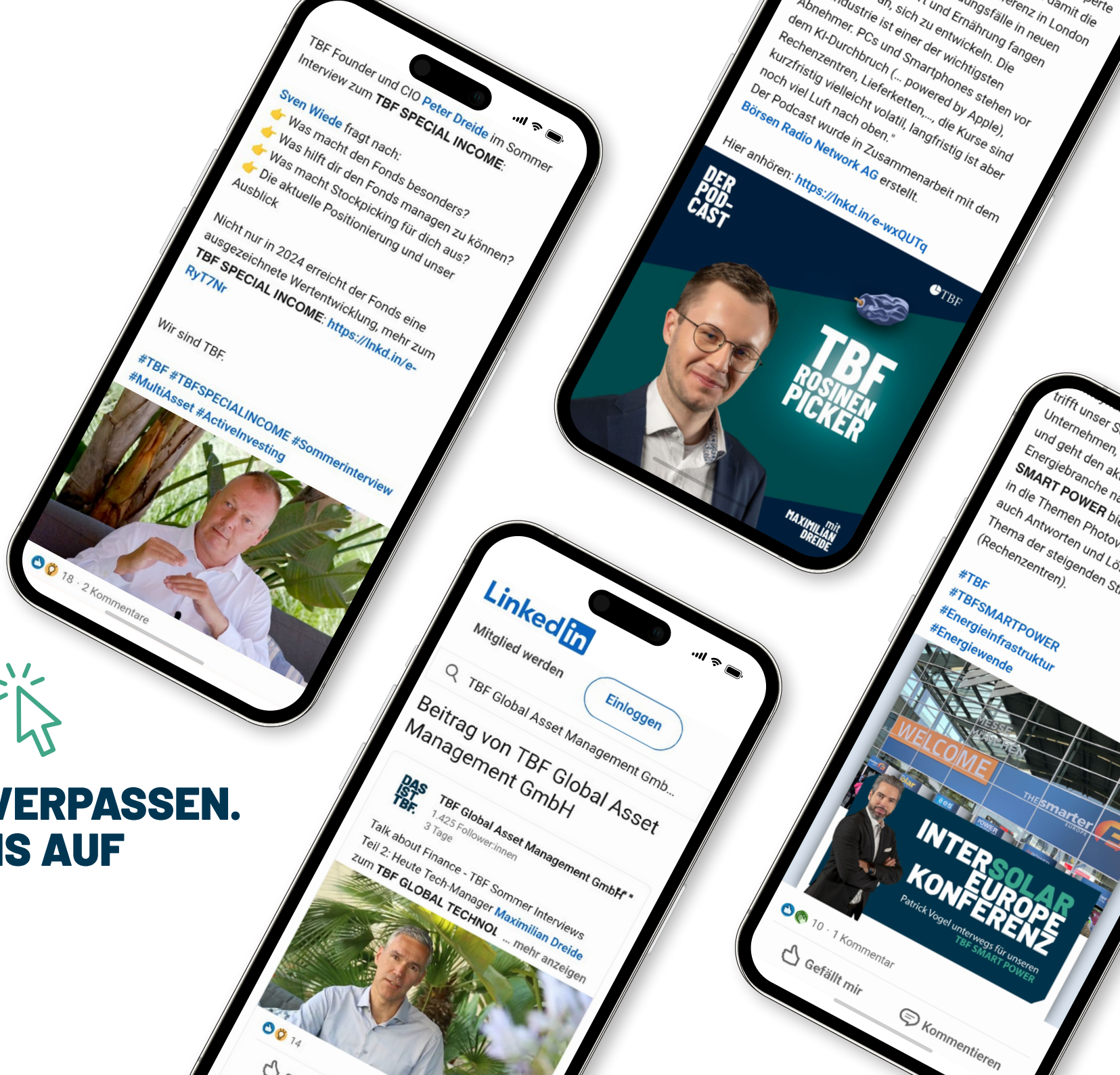
- die sowohl taktische als auch strategische Chancen in Europa nutzen möchten
- die keinen Index abbilden möchten, sondern aktiv Chancen ergreifen wollen
- die ein klares Konzept mit Transparenz wünschen

ÜBERBLICK ZUM FONDS

	I-Tranche	R-Tranche
WKN: ISIN:	A2DMUS DE000A2DMUS3	978198 DE0009781989
Auflagedatum: Erstausgabepreis:	02.05.2017 100 EUR	31.01.1998 -
Fondswährung:	EUR	EUR
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Thesaurierung
Verwaltungsvergütung: Verwahrstellenvergütung:	0,90 % p.a. 0,04 % p.a.	1,55 % 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

**standardisierte Risikokennzahl, die eine Klassifizierung von Fonds nach dem Risikogehalt ermöglichen soll; weitere Informationen entnehmen Sie dem Basisinformationsblatt (PRIIPs)*

DAS IST TBF.



NICHTS MEHR VERPASSEN. FOLGEN SIE UNS AUF LINKEDIN.

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

DAS IST TBF.

TBF | GLOBAL ASSET MANAGEMENT

ANDREAS HEIMING
Vertriebsdirektor

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

NICOLE NAGEL
Teamassistenz

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

CARSTEN UEKERMANN
Vertriebsdirektor

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

LISA VOSS
Vertriebsmanagerin

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

DIRK ZABEL
Geschäftsführung
TBF Sales and Marketing GmbH

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

WIR SIND FÜR SIE DA!

ALLGEMEINE ANFRAGEN

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

www.tbfsam.com

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

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

25 JAHRE TBF

TBF | GLOBAL ASSET MANAGEMENT

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

ESG investment process

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

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

HANSAINVEST

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

www.tbfsam.com