

25
JAHRE TBF

 **TBF** | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

TBF GLOBAL VALUE

Stockpicking global und flexibel – seit mehr als 20 Jahren

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. Stand Mai 2025



Signatory of:
 **PRI** Principles for
Responsible
Investment

ÜBERSICHT DER PERFORMANCE TBF GLOBAL VALUE EUR I

PERFORMANCECHART 01.06.2018 – 31.05.2025



PERFORMANCEÜBERSICHT

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
TBF GLOBAL VALUE EUR I	-1,60%	-6,58%	8,61%	67,44%	
	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
	26,43%	21,94%	-9,74%	28,80%	-6,58%
	2020	2021	2022	2023	2024
	17,77%	10,25%	20,06%	-2,38%	14,35%

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.

**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

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



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

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

CITYWIRE: 1. Platz



Peter Dreide

Mischfonds Ausgewogen EUR

CITYWIRE: 1. Platz



Peter Dreide

Mischfonds Offensiv EUR

Österreichischer Fondspreis 2025

Herausragend** TBF SPECIAL INCOME CHF R



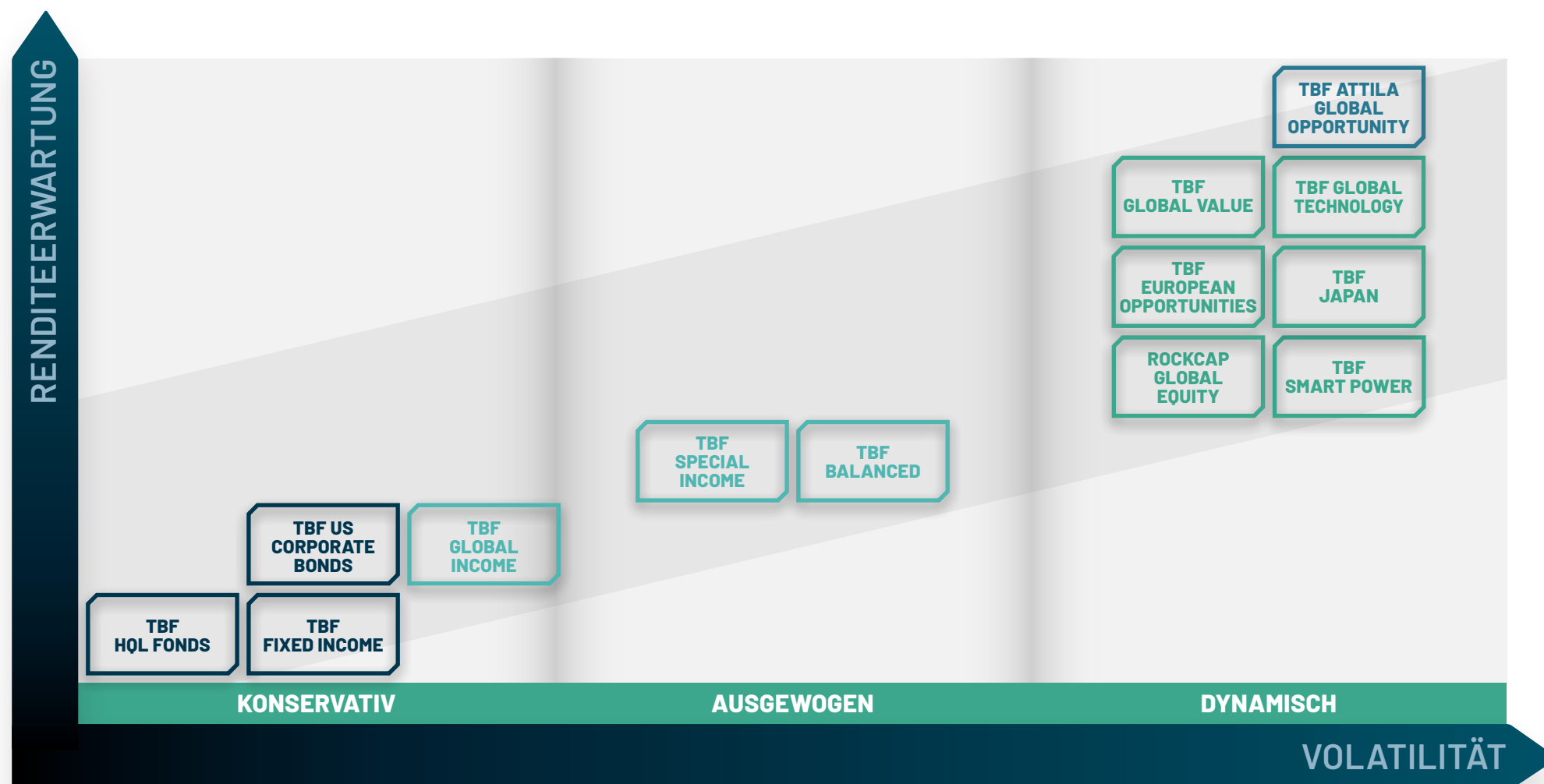
In der Kategorie
Mischfonds Global flexibel



**MEHR
AUSZEICHNUNGEN
AUF UNSERER
WEBSEITE**

DIE TBF-FONDS IM ÜBERBLICK

RENTENFONDS MISCHFONDS LIQUID ALTERNATIVES AKTIENFONDS



BRAIN- WORK BY TBF.



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

DIE „TBF BEST IDEAS“
PHILOSOPHIE

CHANCEN SEHEN RISIKEN MANAGEN

CHANCEN SEHEN

- ▶ Datenbankgestütztes Stockpicking auf Basis themenbasierter Analyse
- ▶ Auch in einem schwierigen Marktumfeld wird es Gewinner geben
- ▶ Den besten Eindruck von einer Aktie/Unternehmen erhält man im direkten Austausch
- ▶ Trends und sich ändernde Rahmenbedingungen sortieren Märkte und dessen Profiteure immer wieder neu

RISIKEN MANAGEN

- ▶ Kein Benchmark-Denken
- ▶ (Geo-)Politische Einflüsse können auch längerfristigen Einfluss haben
- ▶ Erhöhte oder sprunghaft auftretende Marktvolatilität führt immer wieder zu günstigen Einstiegsmöglichkeiten

ERGEBNIS

Globales, konzentriertes Aktien-Portfolio auf Basis unserer Unternehmensanalyse und wertorientierte Version der „TBF Best Ideas“ in einem Fonds

AGENDA

Philosophie des Fonds: TBF Best Ideas



**Prioritätensetzung
im Zeitablauf**



**Globaler
Blickwinkel**



**Konsistenter
Investmentprozess**



**Unternehmen unserer
höchsten Überzeugung**

PRIORITÄTENSETZUNG IM ZEITABLAUF

Wie kommt die Wertentwicklung zustande?

Schwerpunktthemen im Zeitablauf



2014 – 2016

„Rebuilding America“



2016 – 2019

breit gestreut



2019 – 2025

Rohstoffe & Edelmetalle



2025 – HEUTE

„New Golden Age“
Nordamerika

PRIORITÄTENWECHSEL: NEW GOLDEN AGE

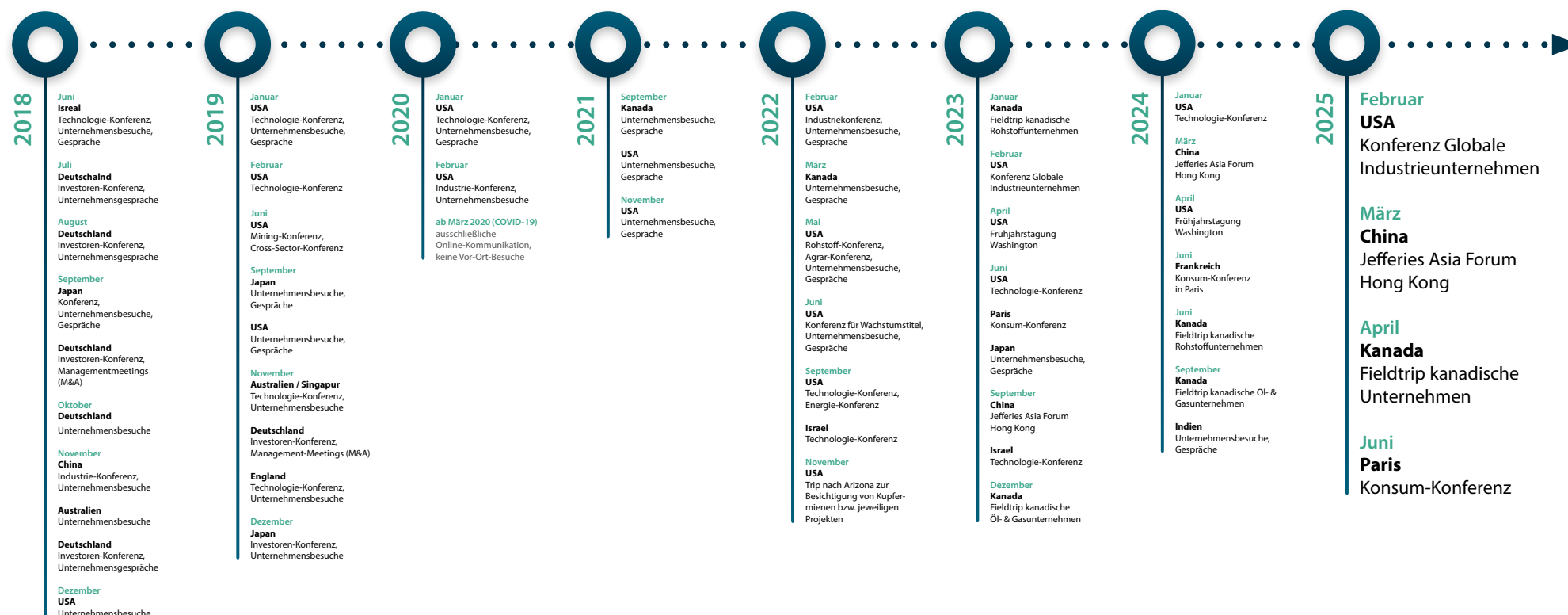
Wertentwicklung generieren

- ▶ Deregulierung
- ▶ Nearshoring und Reshoring
- ▶ Steuererleichterungen
- ▶ Schutz von Schlüsseltechnologien durch Import- und Exportverbote
- ▶ US-Hegemonie vs. Globalisierung
- ▶ Initiierung von Zöllen zum Schutz inländischer Unternehmen & Interessen
- ▶ Umfeld zur Förderung von Innovationen
- ▶ Technologieführerschaft
- ▶ Gesunde Unternehmensbilanzen & Gewinnwachstum
- ▶ Restriktive Notenbankpolitik beendet



GLOBALER BLICKWINKEL: „BEST IDEAS“ AUS DEM TBF-UNIVERSUM

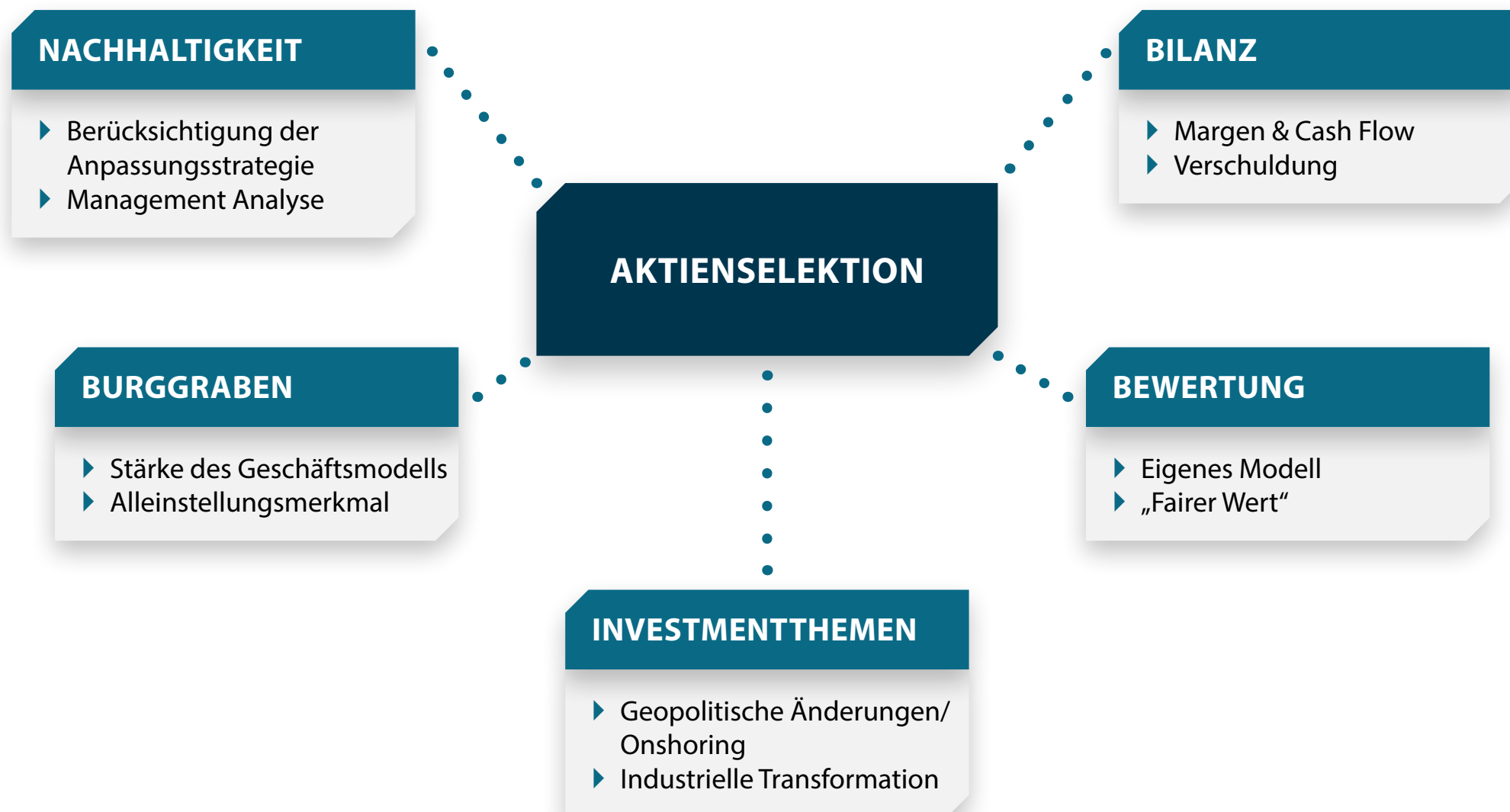
Generierung durch Fieldtrips und Unternehmensbesuche



TBF Best ideas

KONSISTENTER INVESTMENTPROZESS

Selektionsprozess



BASIS DER ANALYSE

Unternehmensbesuche



Hausaufgaben: Eigene Kennzahlenanalyse



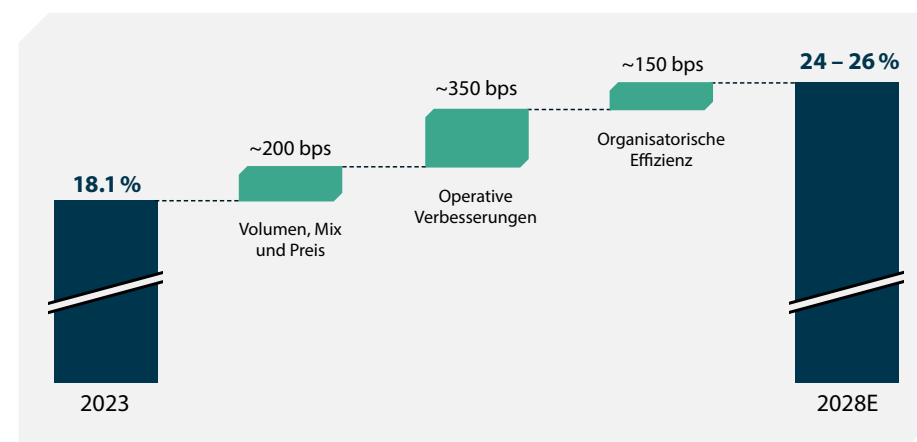
INVESTITIONSBEISPIEL

Ein europäischer Champion

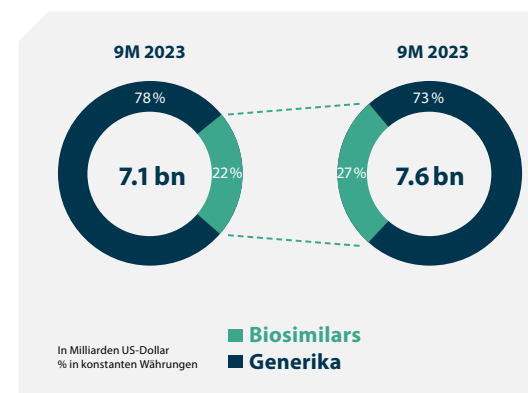
- ▶ CEO Meeting im November 2024
- ▶ Erfolgreicher Novartis Spin-off im Oktober 2023: Wertentwicklung > 50 %
- ▶ Struktureller Treiber: Dekade der Patentklippen im Pharma Sektor
- ▶ Business Mix: Biosimilar Anteil nimmt weiter zu. 25 Biosimilars in der Entwicklung
- ▶ GLP-1 Opportunität: Patent für Semaglutid (Ozempic/ Wegovy) läuft 2026 in Kanada und Brasilien aus
- ▶ Burggraben vorhanden aufgrund fragmentierter europäischer Märkte
- ▶ Investitionen in den Ausbau eigener Produktionsstätten (Slowenien) verstärkt die Verhandlungsmacht
- ▶ #1: Marktanteile im Biosimilar Markt
- ▶ Ausweitung der Core EBITDA Marge auf 24-26% bis 2028E
- ▶ Robuste Bilanz mit Investment Grade Rating

SANDOZ

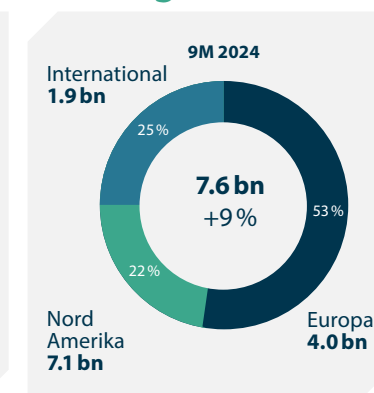
EBITDA Kernmarge 2023 bis 2028, % des Nettoumsatzes



Business-Mix



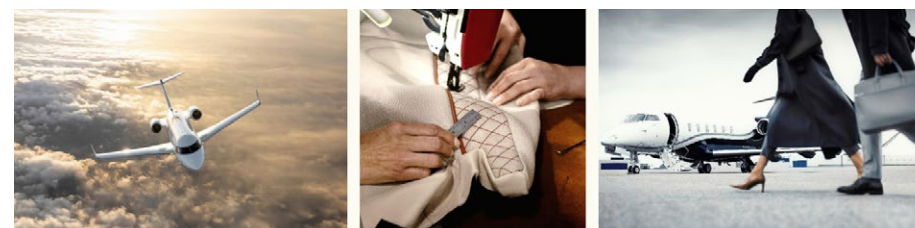
Regionaler-Mix



INVESTITIONSBEISPIEL

Business Jets für Unternehmen und HNWI

- ▶ Unternehmensbesuch & Werksführung in Montreal, Kanada im September 2024
- ▶ Weltgrößter Hersteller von Business Jets
- ▶ Verbesserung der Bilanzqualität durch senken des Verschuldungsgrades
- ▶ Rückzahlung bestehender (teurer) Unternehmensanleihen, wodurch sich die Zinslast reduziert
- ▶ Fokus auf Steigerung des Free Cash Flow



	2023	2025 Objectives
Deliveries	138	~150
Revenues	\$ 8.0B	>\$ 9.0B
Adjusted EBITDA ¹	\$ 1,230M	>\$ 1,624M
Adjusted EBITDA Margin ²	15,3%	~18%
FCF1 Generation	\$257M	>\$900M
Net leverage ²	3.3x	2.0x – 2.5x

LARGE CABIN GLOBAL AIRCRAFT



Global 8000
Entry-into-service in 2025¹



Global 7500



Global 6500



Global 5500

MEDIUM CABIN CHALLENGER AIRCRAFT



Challenger 650



Challenger 3500

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

ENERGIEWENDE und ihre Kehrseite – Der Rohstoffbedarf

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

WERTENTWICKLUNG IM ÜBERBLICK

Performance 01.06.2018 – 31.05.2025



TBF GLOBAL VALUE

- Übernahme am 10.10.2002
- Fondsvermögen von ca. 15,7 Mio. Euro
- Reiner Aktienfonds (100% Einzelaktien)
- Globale Aktien mit Prioritätensetzung im Zeitablauf
- Kein Benchmark Denken
- Artikel 8 SFDR-Klassifizierung

WERTENTWICKLUNG KUMULIERT	TBF GLOBAL VALUE EUR I
YTD	-1,60%
1 Jahr	-6,58%
3 Jahre	8,61%
5 Jahre	67,44%
Seit Auflage	52,99%

WERTENTWICKLUNG ANNUALISIERT	TBF GLOBAL VALUE EUR I
3 Jahre (p.a.)	2,79%
5 Jahre (p.a.)	10,85%
Seit Auflage (p.a.)	6,26%

WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR	TBF GLOBAL VALUE EUR I
ytd	-1,60%
2024	14,35%
2023	-2,38%
2022	20,06%
2021	10,25%

FAZIT

TBF GLOBAL VALUE

- 

Aktiv gemanagte Value-Aktien-Strategie
- 

Outperformance durch Stock-Picking möglich
- 

Bei aussichtsreichen Chancen werden auch regionale oder sektorale Schwerpunkte gesetzt
- 

30+ Jahre Erfahrung des Portfoliomanagements und ein außerordentliches Netzwerk weltweit helfen bei der Beurteilung von Unternehmen und Trends
- 

Berücksichtigung von ESG-Kriterien bei der Auswahl der Einzeltitel

ÜBERBLICK ZUM FONDS

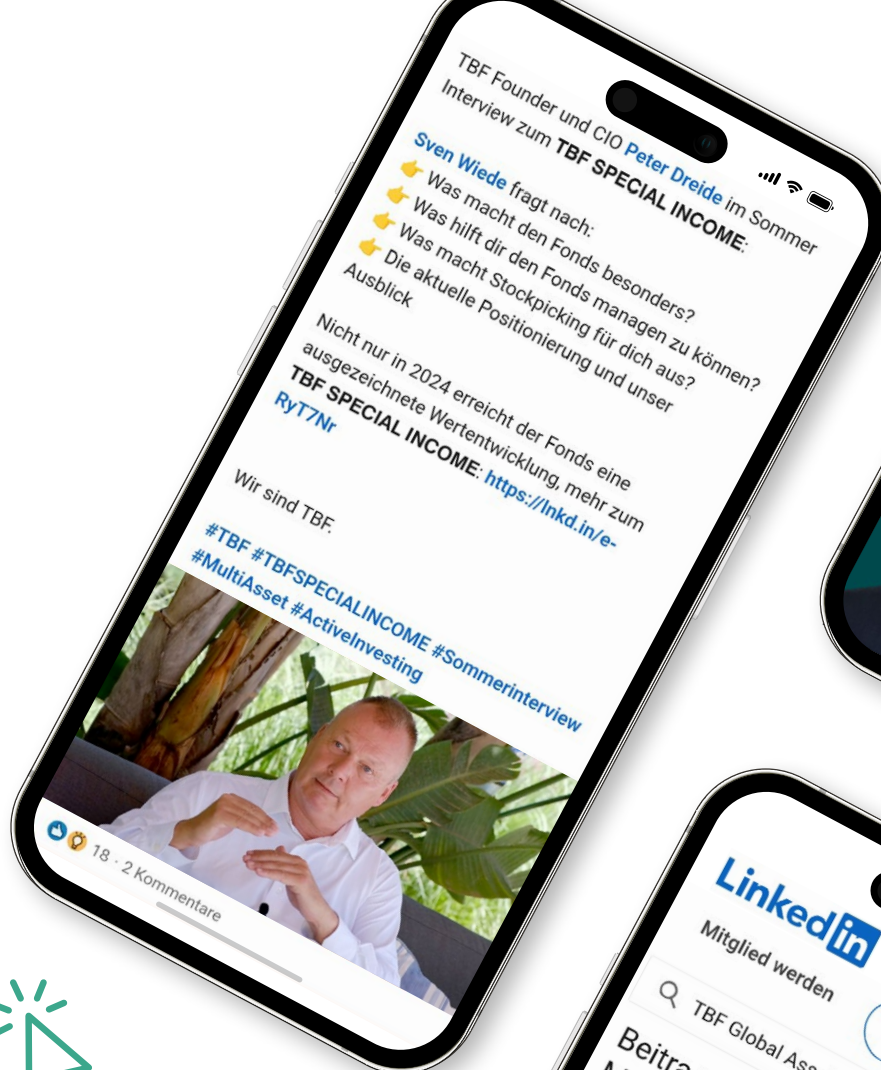
	EUR I	EUR R
WKN:	A2JF82	978163
ISIN:	DE000A2JF824	DE0009781633
Auflagedatum:	01.06.2018	01.02.1997*
Erstausgabepreis:	100 EUR	51,13 EUR
Fondswährung:	EUR	EUR
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Thesaurierung
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.	1,50 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.
Outperformance-Fee:	12,50 % der positiven Wertentwicklung, um welche der EURIBOR 12M TR EUR + 4,50 % p.a. übertroffen wird, max. 10,00 % des Anteilwertes	
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	bis zu 4,75 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	keine	keine
Risikoindikator (SRI**):	5 von 7	5 von 7
Klassifizierung nach EU-Verordnung 2020/2088 (SFDR)	Art. 8	Art. 8

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

25
JAHRE TBF

 **TBF** | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

TBF GLOBAL VALUE

Fondskategorie
Aktien Global

ISIN
EUR R DE0009781633
EUR I DE000A2JF824

Fondsdomizil
Deutschland

Fondsmanagement
TBF Global Asset Management GmbH

KVG
HANSAINVEST
Hanseatische Investment GmbH

Verwahrstelle
Donner & Reuschel AG Hamburg

Fondswährung
EUR

Ertragsverwendung
thesaurierend

Vertriebszulassung
Deutschland, Österreich

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



Signatory of:



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