

**DAS  
IST  
TBF.**

**TBF** | GLOBAL ASSET  
MANAGEMENT

**TBF JAPAN**  
Hoher Mehrwert durch einen aktiven Investmenteinsatz

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. Stand April 2025

Morningstar™ ★★★★★

TBF JAPAN  
EUR I und EUR R  
über den Zeitraum von 5 Jahren  
per 30.04.2025



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

# ÜBERSICHT DER PERFORMANCE

## TBF JAPAN EUR R

### PERFORMANCECHART 30.04.2020 – 30.04.2025



### PERFORMANCEÜBERSICHT

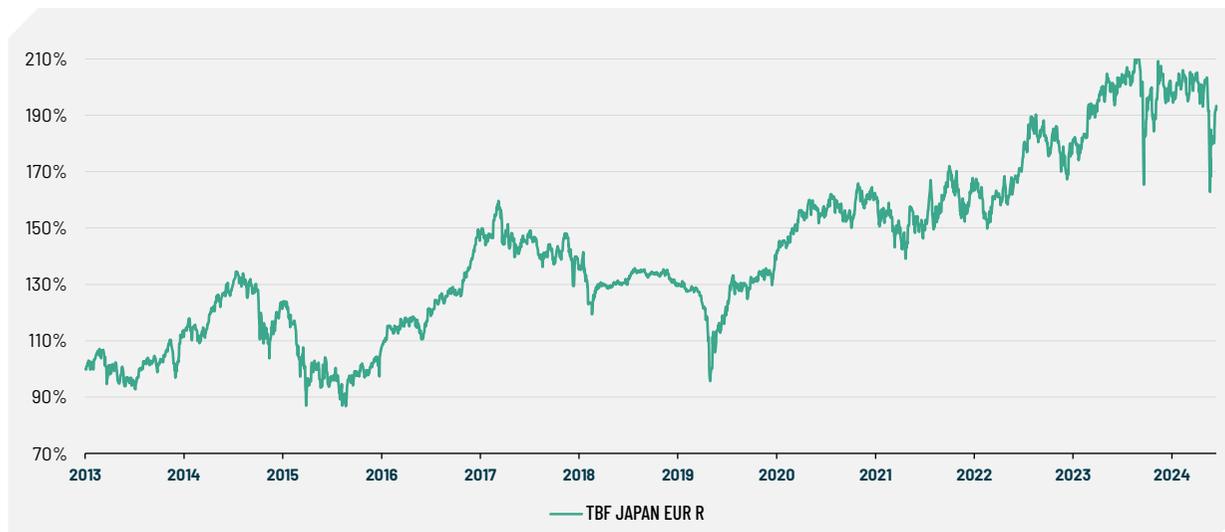
	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>TBF JAPAN EUR R</b>	<b>0,85%</b>	<b>-5,30%</b>	<b>-4,96%</b>	<b>28,17%</b>	<b>62,39%</b>
	<b>30.04.2020 bis 30.04.2021</b>	<b>30.04.2021 bis 30.04.2022</b>	<b>30.04.2022 bis 30.04.2023</b>	<b>30.04.2023 bis 30.04.2024</b>	<b>30.04.2024 bis 30.04.2025</b>
	<b>29,99%</b>	<b>-2,53%</b>	<b>11,81%</b>	<b>20,61%</b>	<b>-4,96%</b>
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
	<b>14,14%</b>	<b>6,35%</b>	<b>-1,35%</b>	<b>19,72%</b>	<b>11,39%</b>

### 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](http://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.

## WERTENTWICKLUNG IM ÜBERBLICK

Performance seit Auflage 18.11.2013 – 30.04.2025



### TBF JAPAN

- ▶ Auflage am 18.11.2013
- ▶ Fondsvermögen von 675 Millionen JPY (circa 4,1 Millionen Euro)
- ▶ Reiner Aktienfonds
- ▶ Fokussiertes Portfolio (25 – 45 Titel)

WERTENTWICKLUNG KUMULIERT	TBF JAPAN EUR R	WERTENTWICKLUNG ANNUALISIERT	TBF JAPAN EUR R	WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR	TBF JAPAN EUR R
lfl. Jahr	-5,30%			ytd	-5,30%
1 Jahr	-4,96%			2024	11,39%
3 Jahre	28,17%	3 Jahre (p.a.)	8,61%	2023	19,72%
5 Jahre	62,38%	5 Jahre (p.a.)	10,18%	2022	-1,35%
Seit Auflage	93,26%	Seit Auflage (p.a.)	5,92%	2021	6,35%

**DAS  
IST  
TBF.**

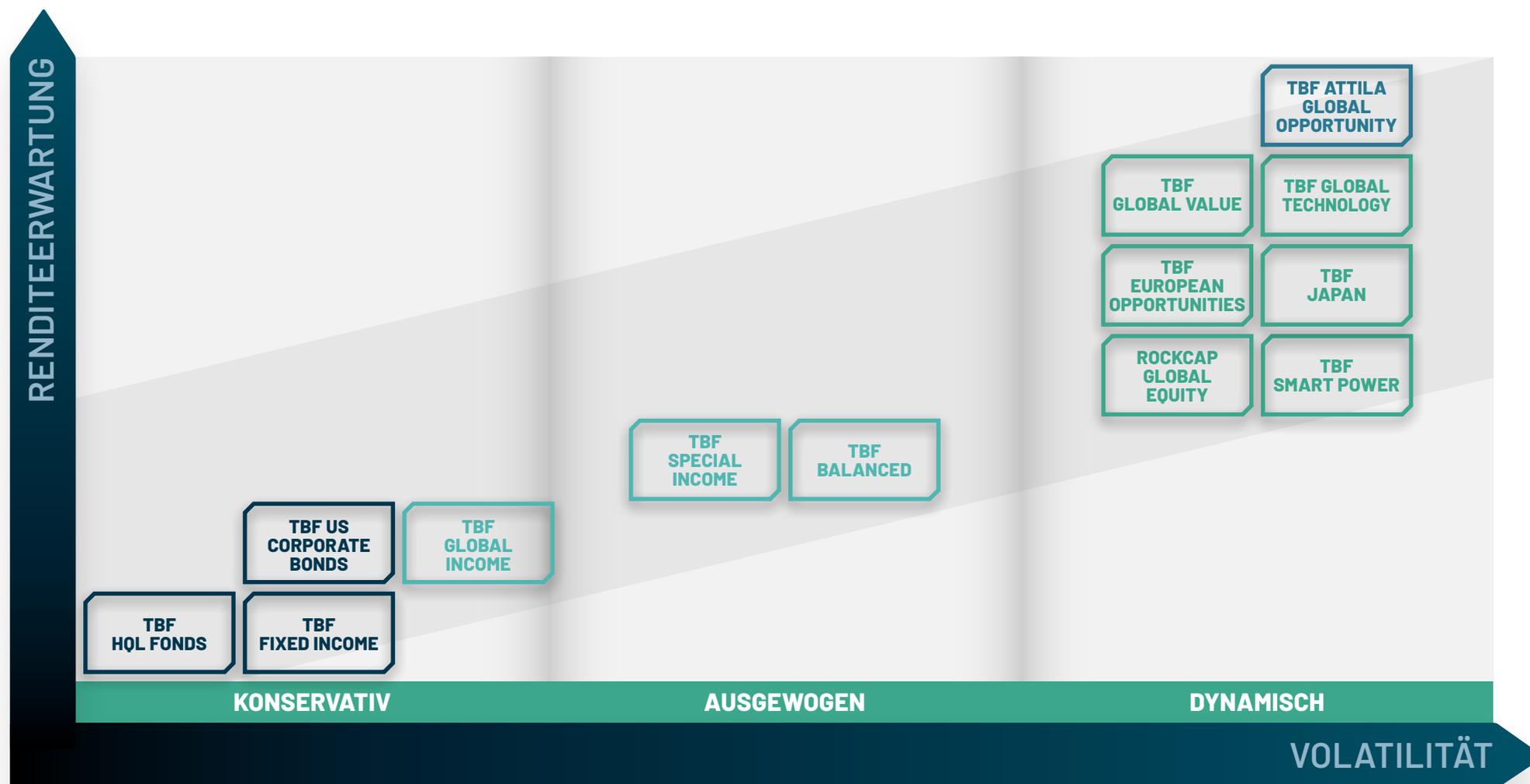
**AKTIEN- UND  
ANLEIHEINVESTMENTS  
SEIT 25 JAHREN –  
MADE IN GERMANY.**

**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.**



## JAPAN AUS SICHT DER INVESTOREN

### Die zwei Seiten Japans

Was die meisten Investoren sehen:  
Japan ist ein zyklischer Börsenmarkt

- ▶ Japans wirtschaftliche Entwicklung ist unmittelbar vom Rest der Welt abhängig.
- ▶ Exportgüter sind vor allem Technologien für Industrienationen.
- ▶ Günstiger Yen hält den Export hoch.

Was TBF sieht:  
Japan ist mehr als Export

- ▶ Japans Gesellschaft befindet sich im Wandel.
- ▶ Reformen im Staat und bei Unternehmen führen zu veränderten Rahmenbedingungen.
- ▶ In der Bevölkerung findet ein Umdenken statt.

## JAPAN ÜBERZEUGT

### Binnenstärke

Die Themen, die derzeit für Japan sprechen, kommen auch aus dem Binnenmarkt!

#### Regierungspolitik

- ▶ Ambitionierte Klimaziele
- ▶ Energiewende
- ▶ Steuerpolitik

#### Digitalisierung

- ▶ Fachkräftemangel
- ▶ Geringere Jahresarbeitszeiten je Arbeiter
- ▶ Arbeitsschutzgesetze
- ▶ Gesellschaft und Industrie müssen sich neu erfinden, dementsprechend hohe Investitionen
- ▶ Suga digitalisiert auch die Regierung

#### Sicherheit

Japan hat massiven Nachholbedarf:

- ▶ Sicherheitspersonal
- ▶ Sicherheitstechnik

#### Freizeitgestaltung

- ▶ Endlich steigende Einkommen
- ▶ Geringere Arbeitszeiten
- ▶ Deutliches Wachstum bei Ausgaben der Haushalte für die eigene Freizeitgestaltung

## ÄNDERUNG DER BEWERTUNG

Die japanische Börse möchte die Bewertung der gelisteten Unternehmen verbessern und verlangt von den jeweiligen Unternehmenslenkern eine kontinuierliche Berücksichtigung der Profitabilität- und Kapitalkostenkennzahlen:



## PORTFOLIO-AUFSTELLUNG

### TBF JAPAN

TOP 10	GEWICHTUNG
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO. LTD.	5,99%
DAIKIN INDUSTRIES LTD.	5,09%
HOYA CORP.	4,95%
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	4,87%
OSAKA TITANIUM TECHNOL. CO. LTD.	4,49%
OMRON CORP.	4,08%
KEYENCE CORP.	3,56%
HITACHI LTD.	3,54%
YASKAWA ELECTRIC CORP.	3,44%
	3,44%
<b>SUMME</b>	<b>43,46%</b>

## SELEKTIONSBEISPIEL KEISEI ELECTRIC



Keisei ist eine private Eisenbahngesellschaft in der Präfektur Chiba, Tokio und Japan.

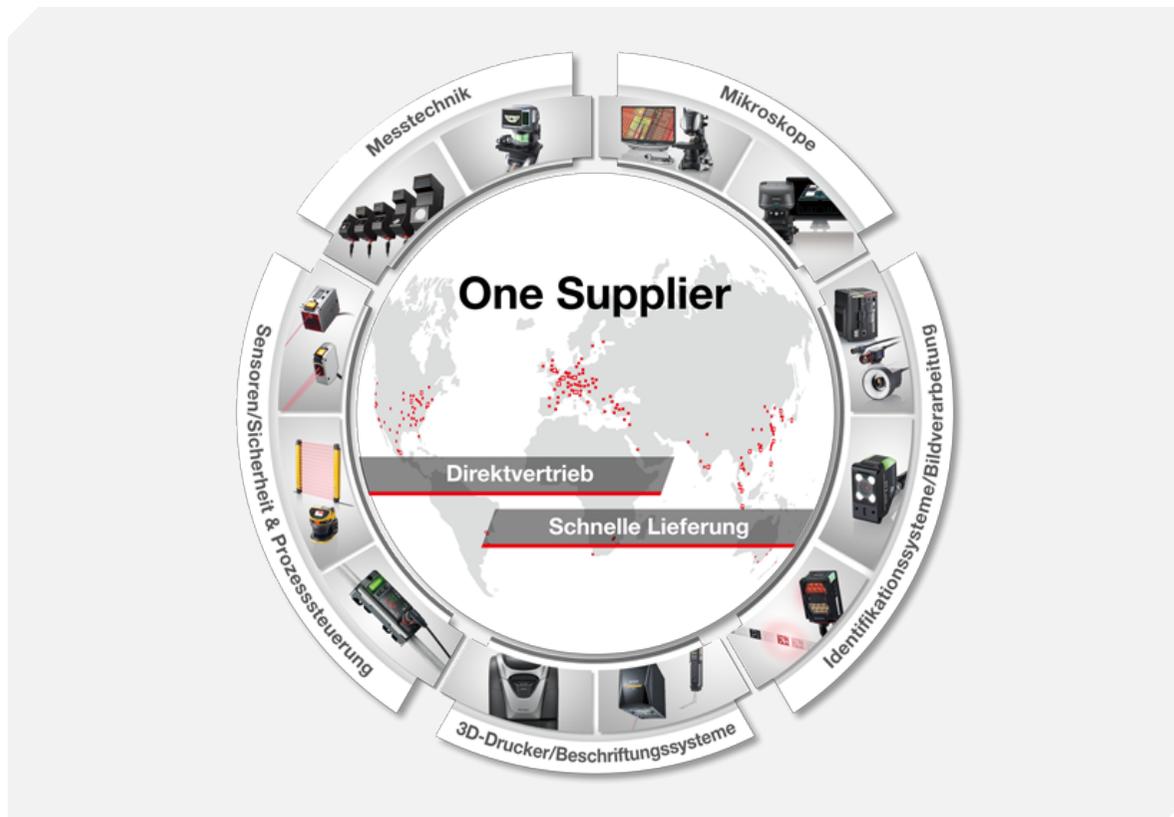
Keisei Electric hält 19,97% von Oriental Land. Oriental Land Co. Ltd. betreibt Disney Land in Tokio.

Corporate Action: Neben der unter dem langjährigen Durchschnitt liegenden Bewertung und dem für uns interessanten Business Modell kommen immer wieder Gerüchte zur Bewertung der Beteiligung auf. Stehen strukturelle Änderungen an?



## SELEKTIONSBEISPIEL AUTOMATISIERUNG

Keyence



✓ Technologievorreiter als eines der weltweit innovativsten Unternehmen (Forbes)

✓ Glaubwürdiges Management (regelmäßiger Besuch vor Ort)

✓ Weltmarktführer in Automations- und Qualitätssicherungs-lösungen

✓ 55 % EBITDA Marge, keine Finanzverschuldung

**KEYENCE**

## FAZIT TBF JAPAN

- ✓ Aktiv gemanagter Fonds in einem besonderen Zielmarkt
- ✓ Outperformance durch Stockpicking
- ✓ Aktive Risikoreduzierung
- ✓ Erfahrenes Portfoliomanagement
- ✓ Faire Kostenstruktur

## ÜBERBLICK ZUM FONDS

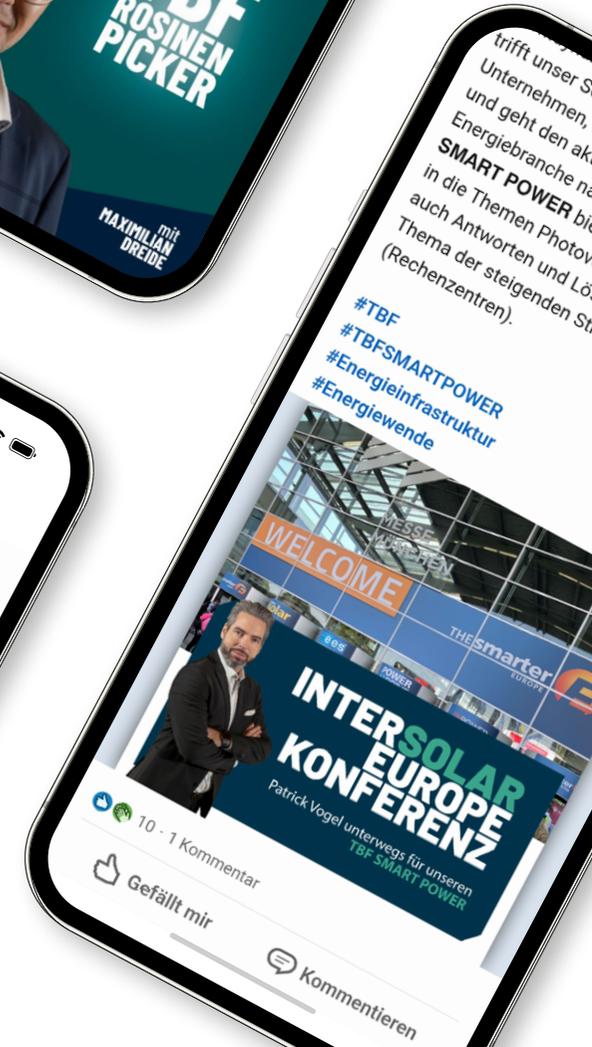
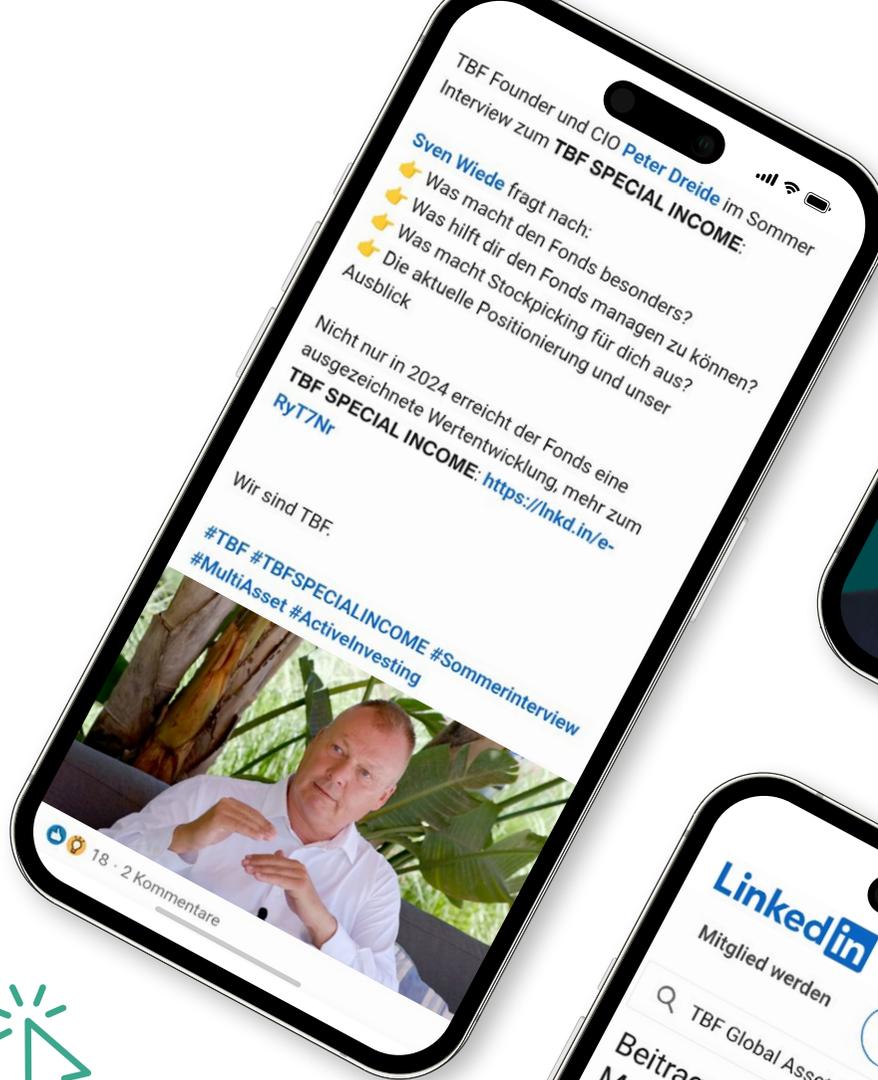
	EUR I	EUR R	YEN I
WKN:	A2H68C	A1WZ3Y	A3D75Z
ISIN:	DE000A2H68C4	DE000A1WZ3Y1	DE000A3D75Z7
Auflagedatum:	19.01.2018	18.11.2013	01.11.2023
Erstausgabepreis:	50 EUR	100 EUR	15.000 JPY
Fondswährung:	EUR	EUR	JPY
Ertragsverwendung:	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
Verwaltungsvergütung:	1,10% p.a.	1,60% p.a.	1,10% p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,04% p.a.	0,04% p.a.	0,04% p.a.
Outperformance-Fee:	12,50% der positiven Wertentwicklung über dem Nikkei 225, max. 15,00% des Anteilwertes		
Ausgabeaufschlag:	0,00%	bis zu 5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag:	0,00%	0,00%	0,00%
Mindestanlagesumme:	10.000 EUR	100 EUR	1,5 Mio. JPY
Risikoklasse (SRI*):	4 von 7	4 von 7	4 von 7
Klassifizierung nach EU-Verordnung 2020/2088 (SFDR)	Art. 8	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](http://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](http://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](http://www.tbfsam.com)

## TBF JAPAN

Fondskategorie  
**Aktienfonds Japan**

ISIN  
**EUR I DE000A2H68C4**  
**EUR R DE000A1WZ3Y1**  
**YEN I DE000A3D75Z7**

Fondsdomizil  
**Deutschland**

Fondsmanagement  
**TBF Global Asset Management GmbH**

KVG  
**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment GmbH**

Verwahrstelle  
**Donner & Reuschel AG Hamburg**

Fondswahrung  
**EURO**

Ertragsverwendung  
**thesaurierend (DE000A2H68C4)**  
**ausschüttend (DE000A1WZ3Y1)**  
**thesaurierend (DE000A3D75Z7)**

Vertriebszulassung  
**Deutschland**

Cut-off time  
**16:00 Uhr, Forward Pricing t+2**



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

**HANSA**INVEST



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798



[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)