25 JAHRE TBF

TBF | GLOBAL ASSET MANAGEMENT

# TBF SPECIAL INCOME

## Flexibles Multi-Asset-Konzept

ÖSTERREICHISCHER FONDSPREIS 2025
»HERAUSRAGEND«
Mischfonds Global flexibel
TBF SPECIAL INCOME CHF R
Im Test: 1.977 Fonds
FONDS
Die Presse

ESG investment process

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

**Morningstar™** ★★★★

**TBF SPECIAL INCOME**
EUR I, EUR R und CHF R
**über den Zeitraum von 3 Jahren**
per 31.05.2025

LSEG | Lipper Fund Awards
Winner 2025
Germany

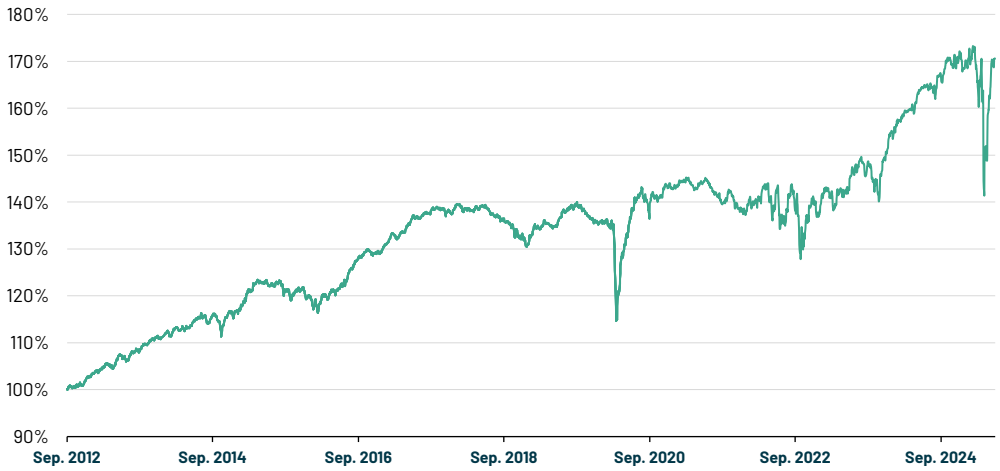
**Group Award**
Anlageklasse Mischfonds
Anbietergröße klein

**ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.** **Stand Mai 2025**

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

# ÜBERSICHT DER PERFORMANCE
## TBF SPECIAL INCOME EUR I

### PERFORMANCECHART 03.09.2012 – 31.05.2025




### PERFORMANCEÜBERSICHT

| | lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---|---|---|---|---|---|
| TBF SPECIAL INCOME EUR I | 1,24% | 3,82% | 20,17% | 25,00% | 38,28% |

| 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 |
|---|---|---|---|---|
| 5,66% | -1,55% | 0,37% | 15,33% | 3,82% |

| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|
| 5,17% | -3,40% | -0,52% | 12,99% | 8,61% |

### 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

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

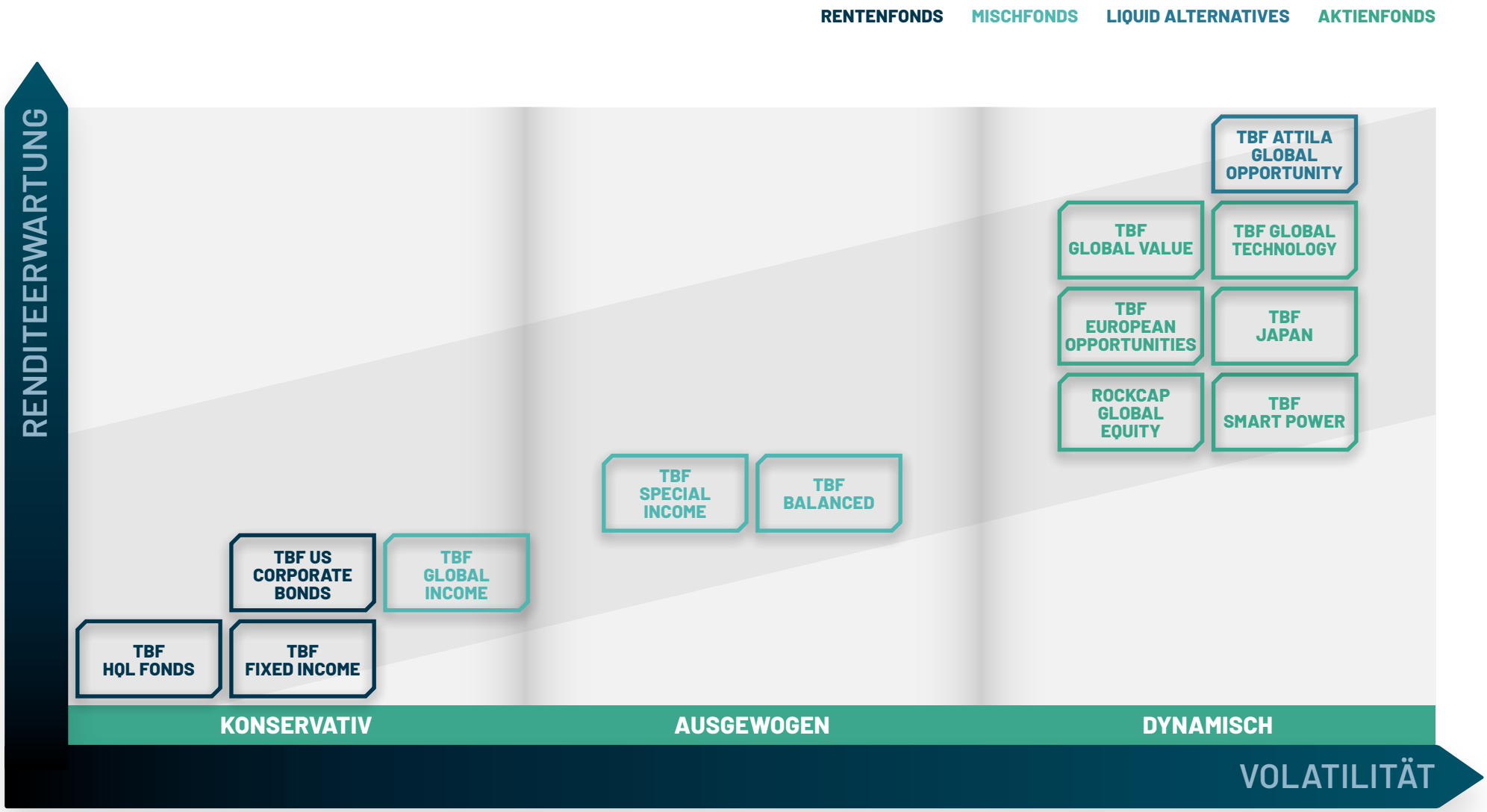
**MEHR AUSZEICHNUNGEN AUF UNSERER WEBSEITE**

**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

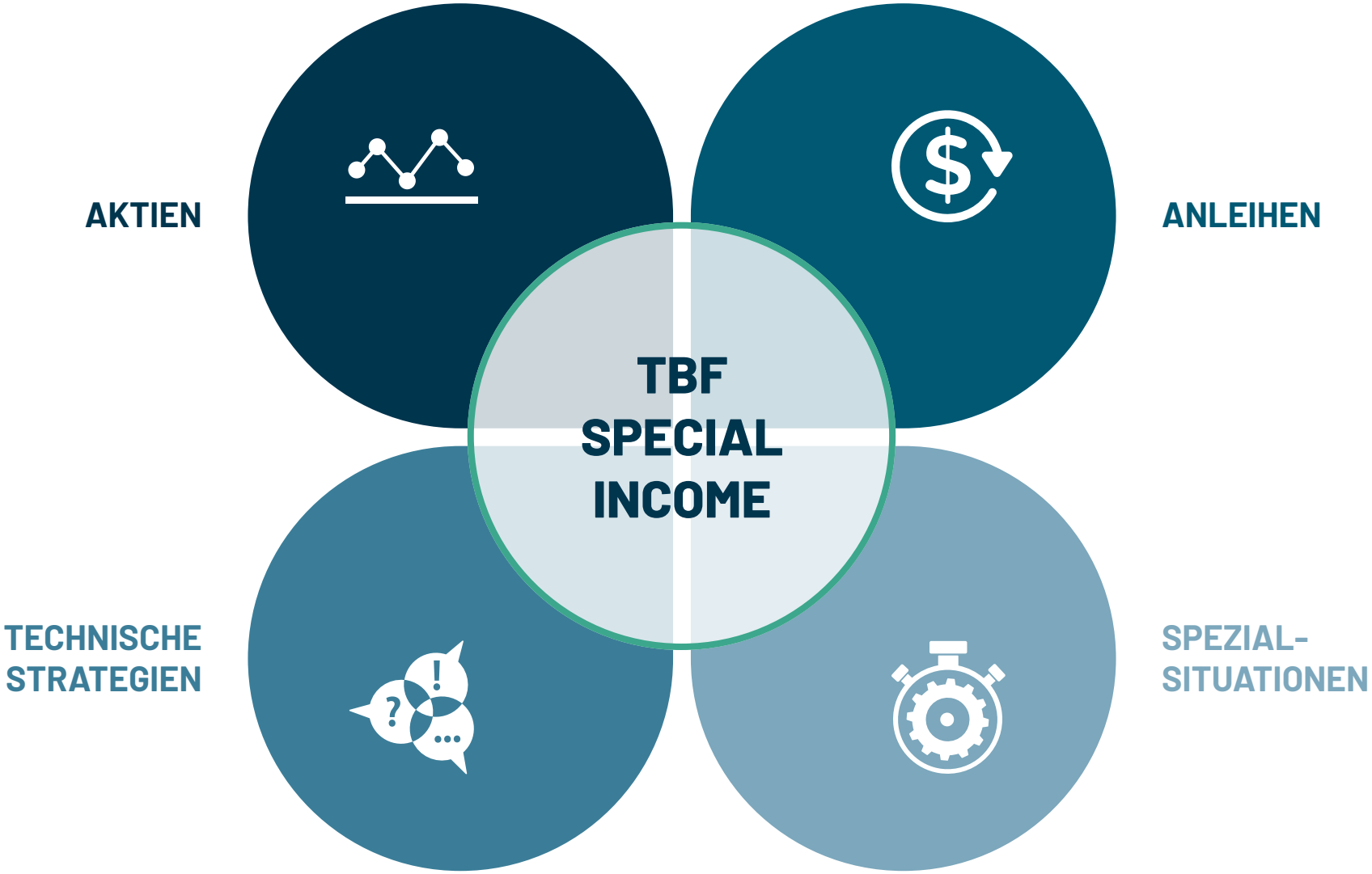
- Steuerung der Risikomodelle
- Q-Faktor

## Birgit Kluge
Risikomanagerin

- Überwachung und Einhaltung der Anlagegrenzen

**ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.**

# DAS BESTE DER TBF
## Bausteine



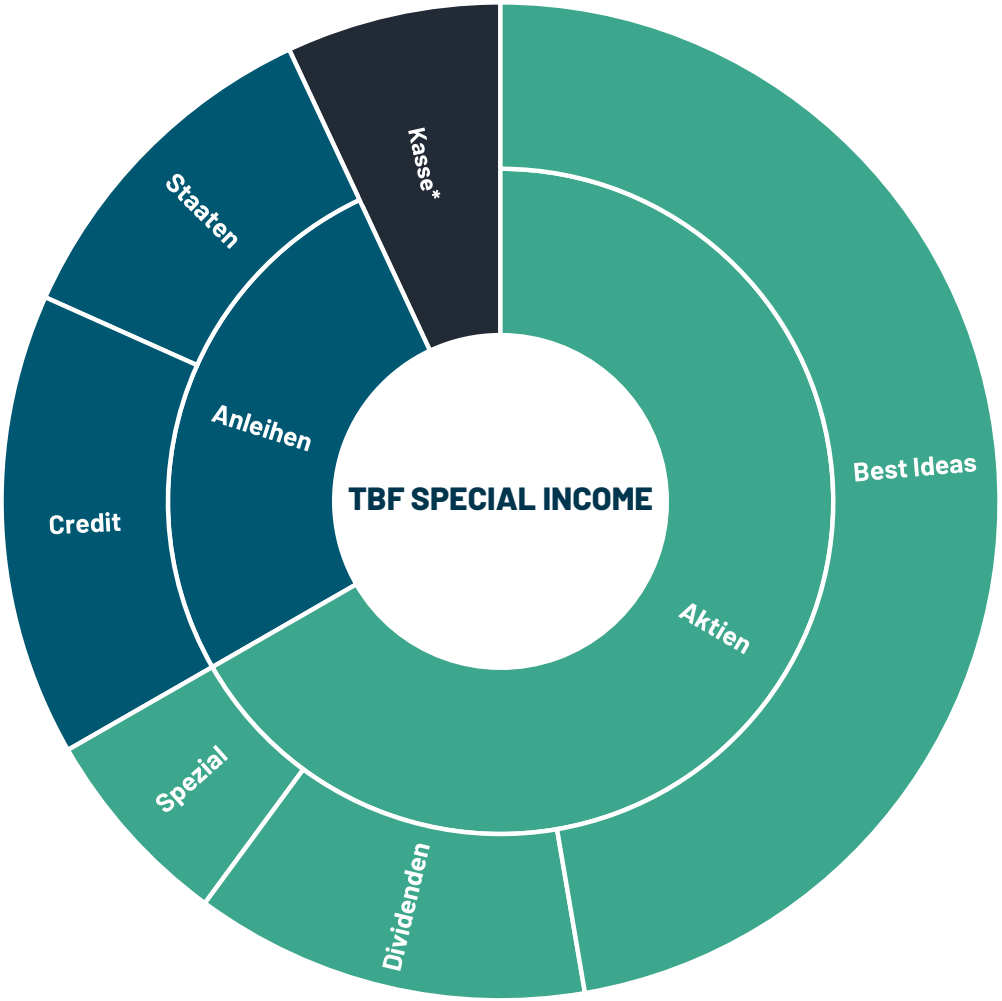
# PORTFOLIO-ALLOKATION
## TBF SPECIAL INCOME

### STAATSANLEIHEN 11,3%

| | |
|---|---|
| Ø Rating | A |
| Duration | 8,8 |
| Rendite** | 9,6% |

### UNTERNEHMENS-ANLEIHEN 15,0%

| | |
|---|---|
| Ø Rating | A |
| Duration | 11,8 |
| Rendite** | 6,6% |




### BEST IDEAS 47,3%

**Meta**
**GE Vernova**
**MercadoLibre**
**Eli Lilly**
Ø Dividendenrendite **1,3%**

### DIVIDENDEN 12,8%

**Coca-Cola**
**Telus**
**TC Energy**
Ø Dividendenrendite **4,1%**

### SPEZIAL-SITUATIONEN 6,6%

**DMG Mori**
**Pfeiffer Vacuum**
Ø Dividendenrendite **3,4%**

**ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.**

**Kasse: 6,96%* ***Rendite bis Endfälligkeit* *Quelle: TBF* *Daten per 31.05.2025*

# AKTIEN SELEKTIONSPROZESS

## Basis der Selektion: Unternehmensbesuche und hauseigene Kennzahlenanalyse

### AKTIENSELEKTION

### NACHHALTIGKEIT

- Berücksichtigung der Anpassungsstrategie
- Management Analyse

### BILANZ

- Margen & Cash Flow
- Verschuldung

### BURGGRABEN

- Stärke des Geschäftsmodells
- Preissetzungsmacht
- Marktführerschaft

### BEWERTUNG

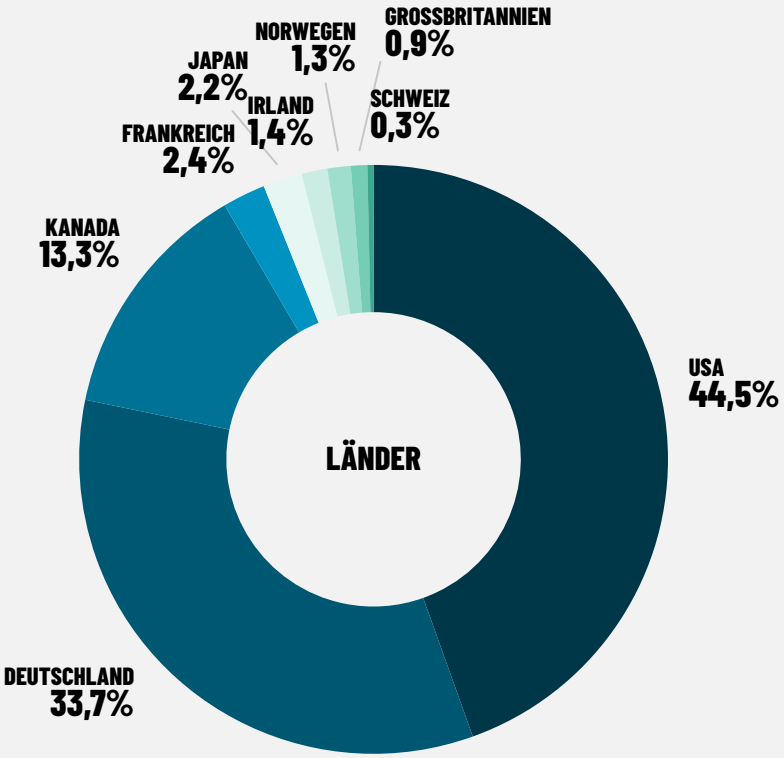
- Eigenes Modell
- „Fairer Wert“

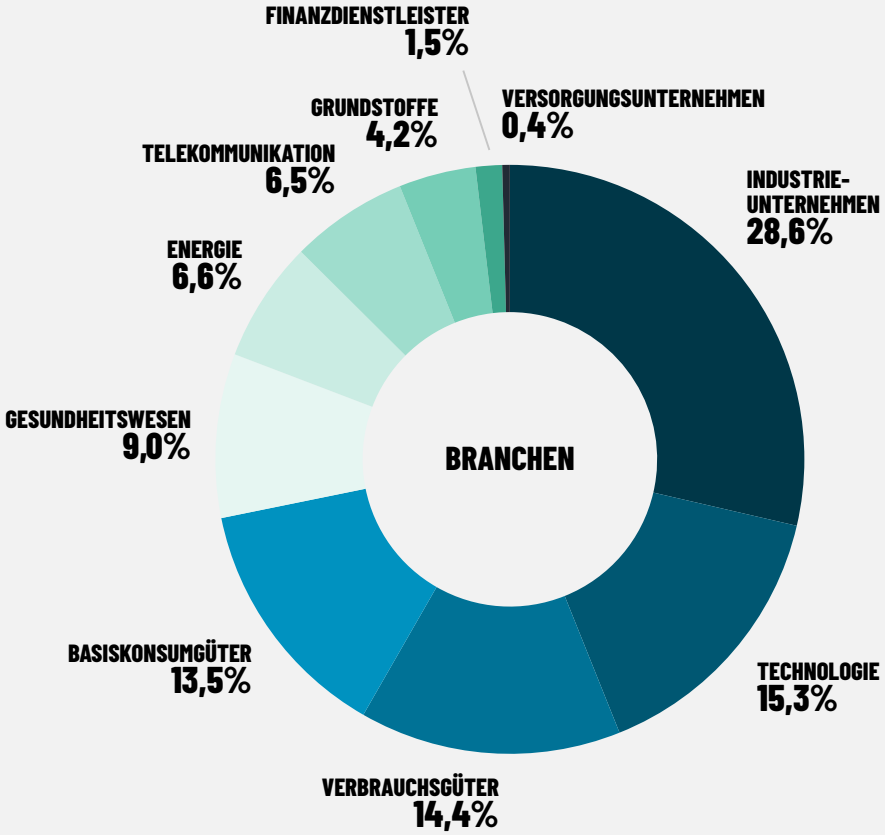
### INVESTMENTTHEMEN

- Technologischer Fortschritt
- Geopolitische Änderungen/ Onshoring
- Industrielle Transformation

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

# AKTIEN ALLOKATION NACH LÄNDERN UND BRANCHEN

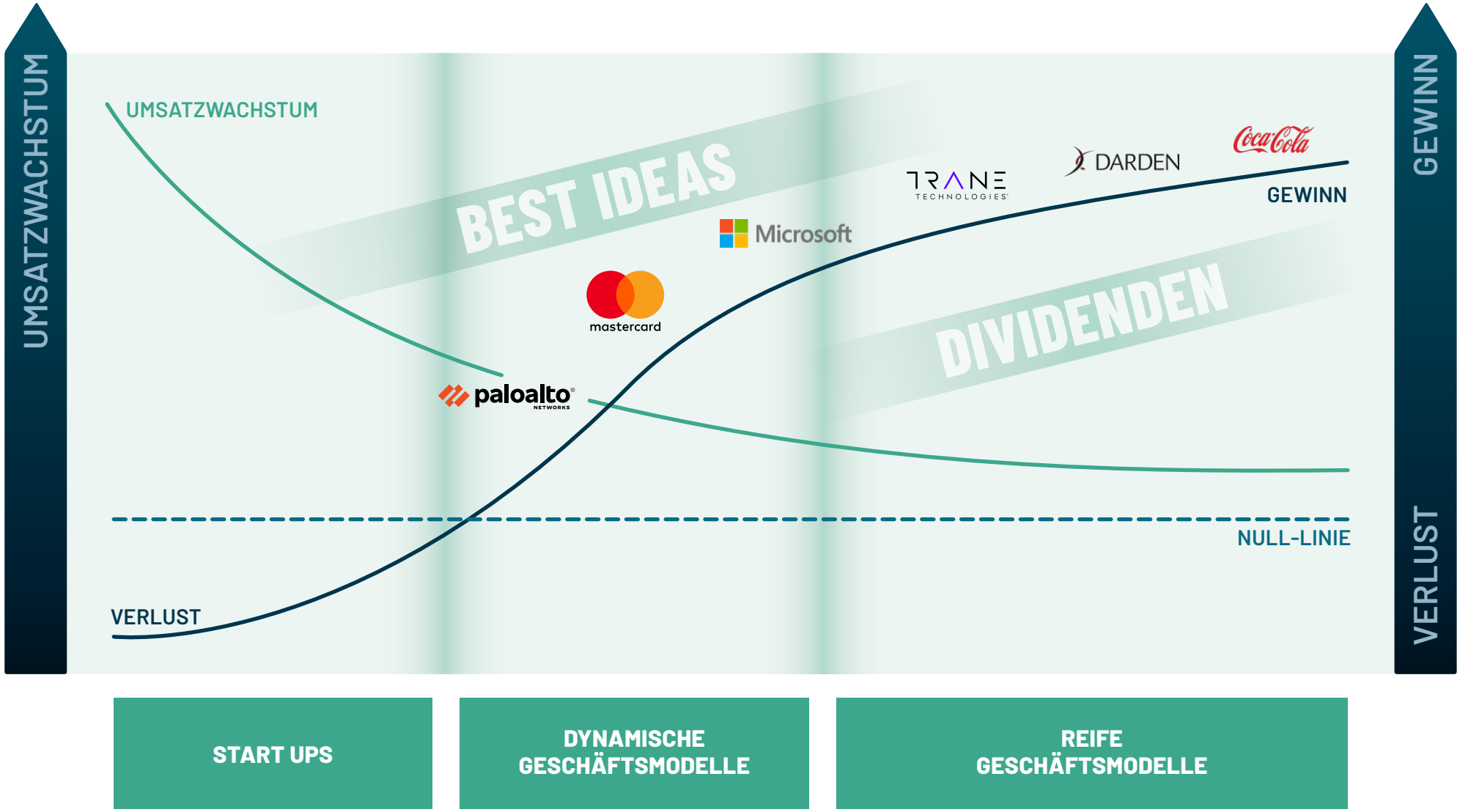





*Quelle: HANSAINVEST* *Daten per 30.04.2025*

# REIFEGRAD VON GESCHÄFTSMODELLEN BESTIMMT BAUSTEINSTRUKTUR DER AKTIEN BEI TBF






*Quelle: TBF* *Daten per 30.04.2025*

# 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

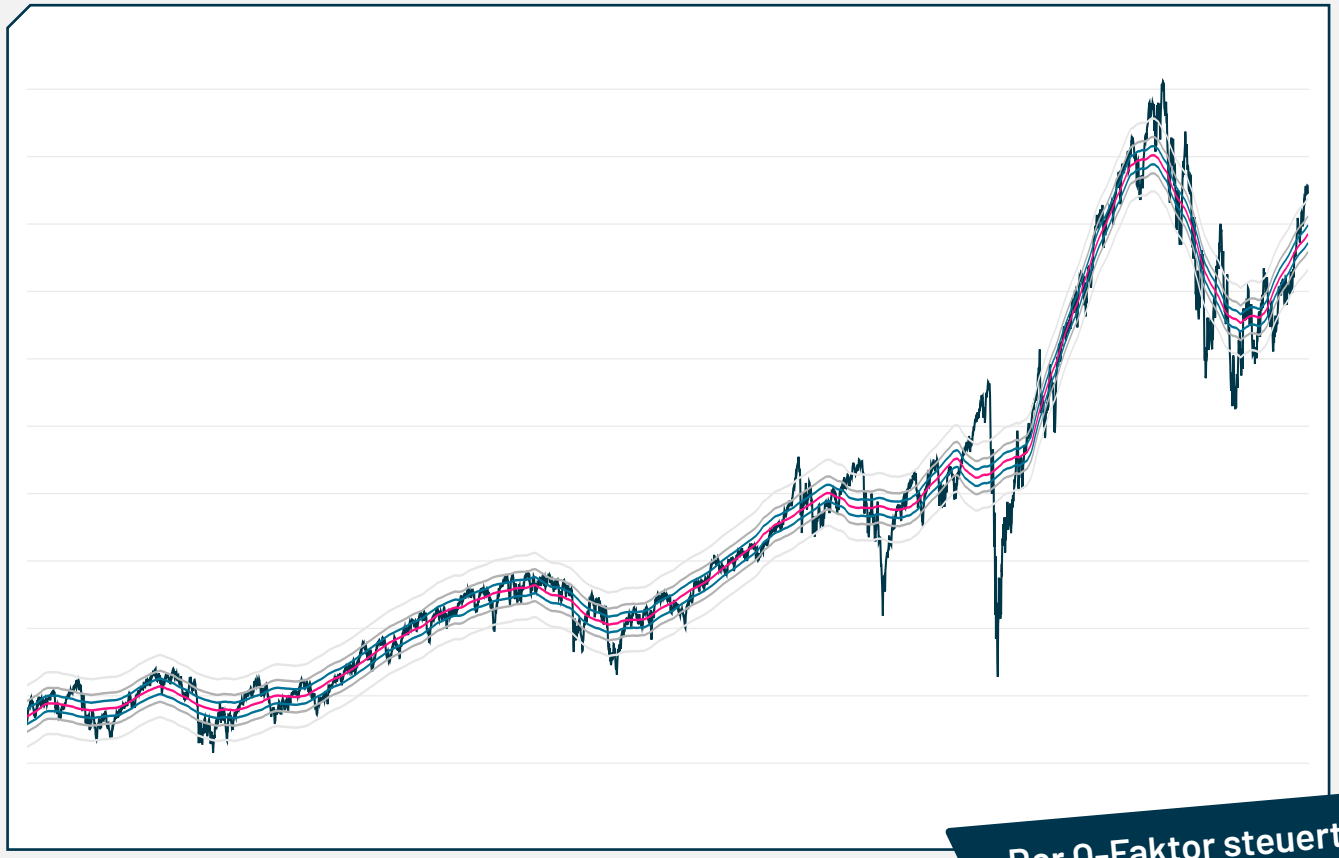
Chancen für neue Geschäftsmodelle durch Disruption & Künstliche Intelligenz.

Wegbereiter der Digitalisierung profitieren langfristig.

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

# TECHNISCHES RISIKOMODELL
## Q-FAKTOR

### Dynamischer Q-Faktor seit 2009



**Q - FAKTOR**

- Seit 2003 ständig weiter entwickelter, hauseigener Risikofaktor
- Dient als Indikator für Blasenbildungen
- Wird zur dynamischen Absicherung des Portfolios benutzt

**Der Q-Faktor steuert einen eigens entwickelten Algorithmus zur Live-Risikoberechnung und sofortigen Anpassung der dynamischen Absicherungsquote.**



*Quelle: TBF Research AG*

# ANLEIHEN
## Bausteine im Detail

**FREE CASH FLOW.**

### Unternehmens-anleihen

- Verbesserung der Bilanzstrukturen
- Solide operative Margen
- Steigende oder hohe Free-Cash-Flow-Generierung
- Hohe laufende Verzinsung
- Erwartung Rating-Upgrade oder Übernahmeangebot
- Kursgewinne bzw. Outperformance zum Rentenmarkt

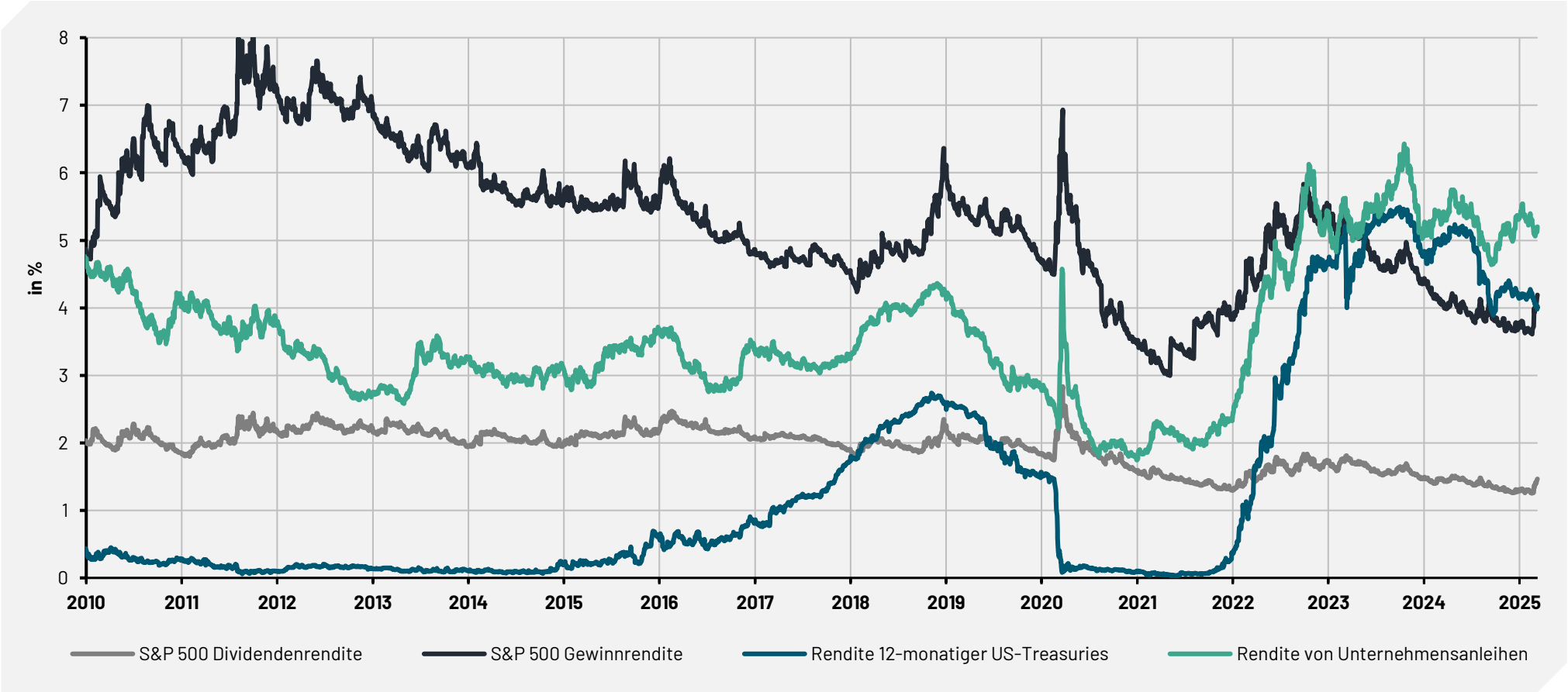
### Sovereigns (Staats- und staatsähnliche Anleihen)

- Taktische und / oder strategische Beimischung
- Sowohl unter Rendite- als auch Diversifikations-aspekten hinsichtlich Duration, Bonitäten, Währungen
- „Safe Haven“-Funktion

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

# AKTUELLES UMFELD DES GLOBALEN ANLEIHENMARKTES

## Gestiegene Zinsen helfen, wieder Erträge aus dem Anleihesektor zu generieren



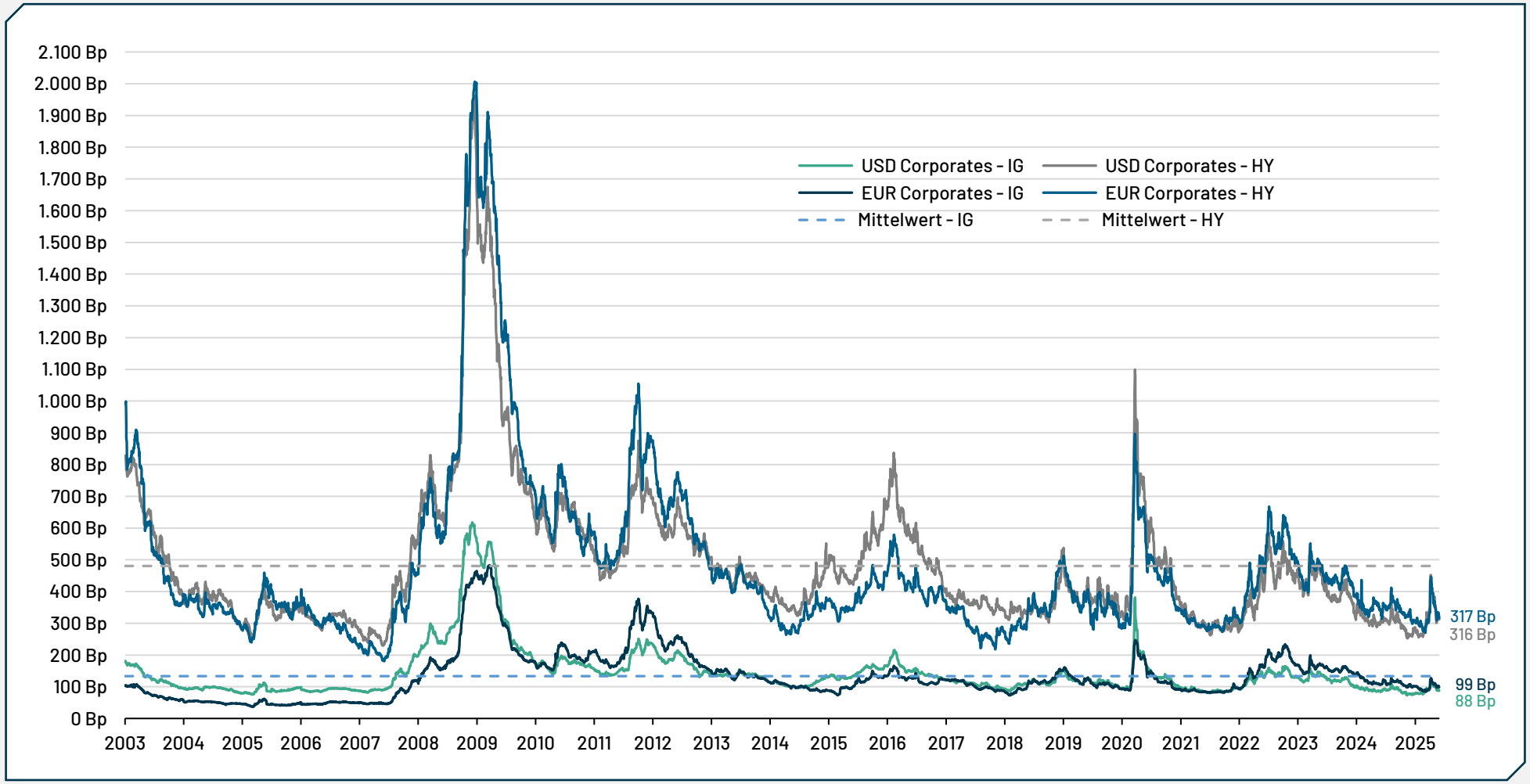

- Geringe Ausfallrisiken in Staatsanleihen sowie eine hohe Liquidität im Segment unterstützen solides Rentenmanagement



**Jeweils 1-Jahres-Rendite* *Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen* *Daten per 28.02.2025*

# UNTERNEHMENSANLEIHEN

## Risikoaufschläge liegen deutlich unter langjährigem Durchschnitt






*Quelle: Bloomberg, TBF* *Daten per 31.05.2025*

# UNTERNEHMENSANLEIHEN
## Bestandteile des Bausteins

## RESEARCH UND UNTERNEHMENSANALYSE

### CORPORATE ACTION

Baustein kann durch Events sowie durch eine attraktive, laufende Verzinsung für Zusatzerträge sorgen

**Fokus auf:**

- Übernahmeangebote
- Rating-Upgrades
- Anleiherückkäufe

### TOP BONITÄTEN

Liquide und top geratete Langläufer als Ergänzung zu Staatsanleihen

# STRATEGIE SPEZIALSITUATIONEN

## Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag / Squeeze-Out

- Geringes Beta-Exposure & asymmetrische Renditeverteilung
- Begrenztes Verlustpotenzial durch gesetzlich geregelte Mindestpreise (AktG und WpÜG)
- Planbare Erträge durch Garantiedividenden
- Einreichung der Aktien an den Großaktionär bei laufendem Spruchverfahren möglich

## Nichtbilanzierte Nachbesserungsrechte

- Zusatzerträge:
  Realisierung von stillen Reserven durch Erhöhungen von Barabfindung und/oder Garantiedividenden aus laufenden Spruchverfahren
- Attraktive Verzinsung der Ansprüche mit 5 % über Basiszins (aktuell 7,27%* p.a.)

**ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.**

**auf den Barabfindungspreis und/oder Garantiedividende gerechnet*

# IDEALTYPISCHER VERLAUF EINER ÜBERNAHMESITUATION

| | Übernahme-kandidat | Übernahme-angebot* | Unser Fokus: BuG**-Vertrag | Unser Fokus: Squeeze-Out | Unser Fokus: Gerichtliche Nachbesserung |
|---|---|---|---|---|---|
| **AKTIEN-BETA** | +1,3 bis +0,3 | +0,4 bis +0,2 | +0,2 bis -0,1 | +0,2 bis -0,1 | 0,0 |
| **Beteiligung Großaktionär** | | 0% – 30% | 75% | 95% | 100% |
| **Angebotspreis** | | Börsenkurs / Vorerwerb | Börsenkurs/ Gutachten | | Stille Reserven |

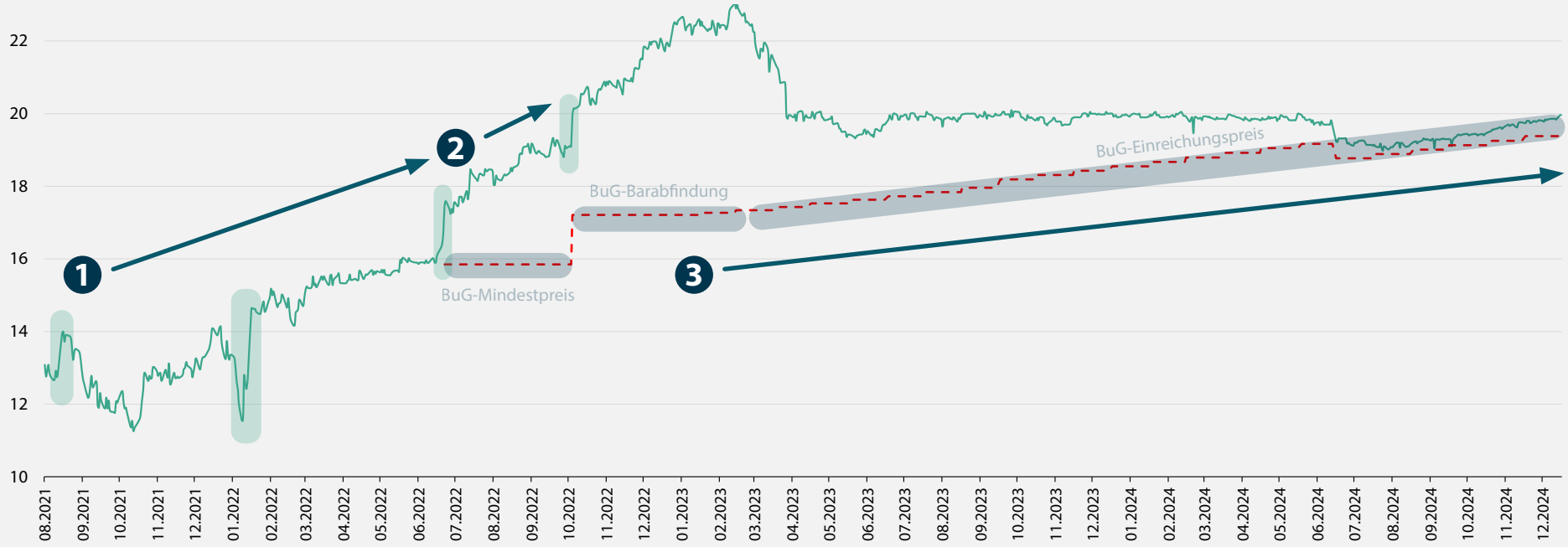


*Pflichtangebot oder freiwilliges Angebot

**Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag

# VOM ÜBERNAHMEANGEBOT ZUM BUG ...
## Adtran Networking SE

Adtran




### ÜBERNAHMEANGEBOT

**1**

- ADTRAN Holding offeriert die Übernahme der ADVA im Rahmen eines Share-Deals
- Annahmequote wird mit rund 66% übertroffen
- Finale kartellrechtliche Freigabe ebnet den Weg für den Zusammenschluss

### BuG-VERTRAG

**2**

- ADTRAN kündigt unverzüglich nach der regulatorischen Freigabe Verhandlungen zu einem BuG an
- Festlegung der Barabfindung auf 17,21 EUR (ca. 9% über Mindestpreis)

### BuG-EINREICHUNGSPREIS

**3**

- Durch den Nachbesserungszinssatz (aktuell 7,27%* p.a.) steigt der BuG-Einreichungspreis an den Großaktionär deutlich an



** auf den BuG-Barabfindungspreis gerechnet* *Quelle: Bloomberg, TBF Global Asset Management GmbH* *Daten per 31.12.2024*

# STILLEN RESERVEN IN % DES FONDSVOLUMENS
## TBF SPECIAL INCOME

30.04.2025

**7,39%***

**TBF SPECIAL INCOME**

**Pfeiffer Vacuum Technology:**
Das LG Frankfurt am Main hat zu Gunsten der Minderheitsaktionäre entschieden. Die jährliche Ausgleichszahlung wurde von 7,32 EUR auf 7,94 EUR netto angehoben, das entspricht einer Erhöhung um 8,5%.
Beide Antragsteller haben einen Monat Zeit Beschwerde einzulegen.

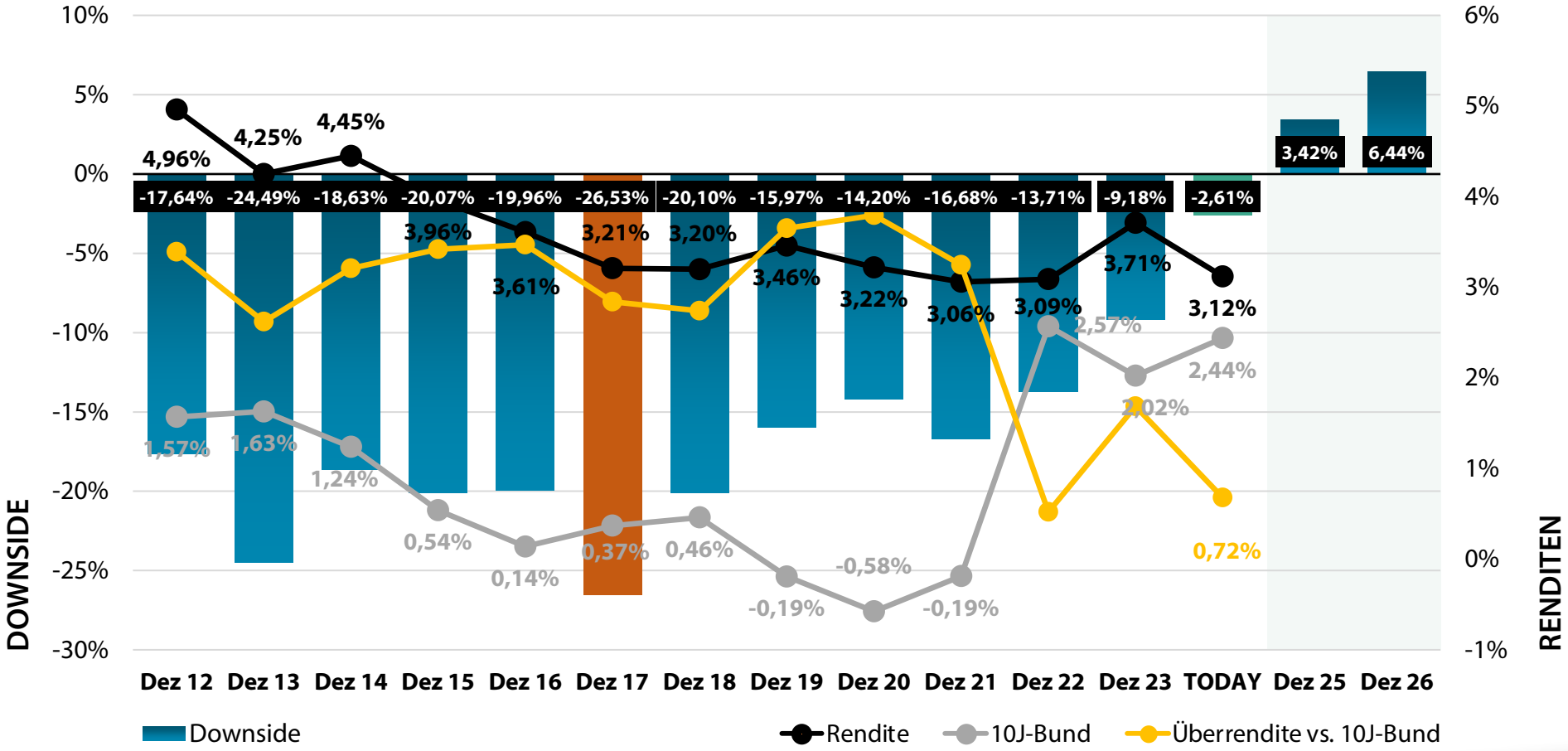
**HolidayCheck:**
Erstinstanzlich gib es vom LG München keine Erhöhung von Barabfindung und Garantiedividende. Eine überraschende Entscheidung, da bereits im ersten Planjahr vom BuG-Gutachten das EBIT um 60% übertroffen wurde.
Eine finale Entscheidung wird es vor dem OLG Bayern geben.

**Potenzielle stille Reserven aus eingereichten Aktien in Squeeze-Outs und Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen in % des Fondsvolumens*
*Quelle: Eigene Berechnung & empirische Nachbesserungszahl aus abgeschlossenen Spruchverfahren der Solventis AG Daten per 30.04.2025*

**ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.**

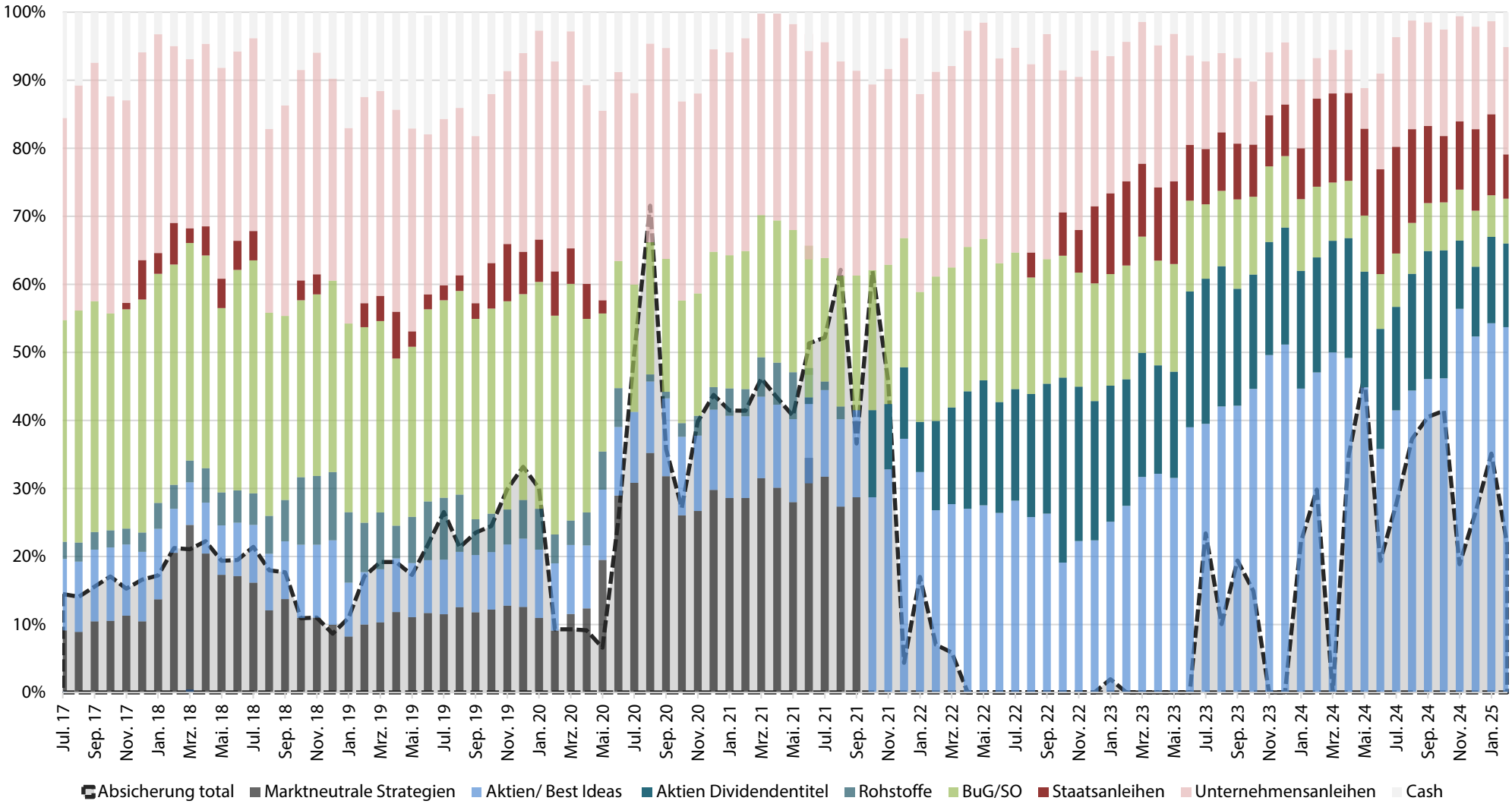
# BUG-AKTIEN MIT EINEM OFFENEN SPRUCHVERFAHREN

## Entwicklung von Downside, Garantiedividende und Aufzinseffekt




**Durch den Aufzinseffekt auf den BuG-Barabfindungspreis* wird die Downside im Zeitablauf weiter reduziert.**

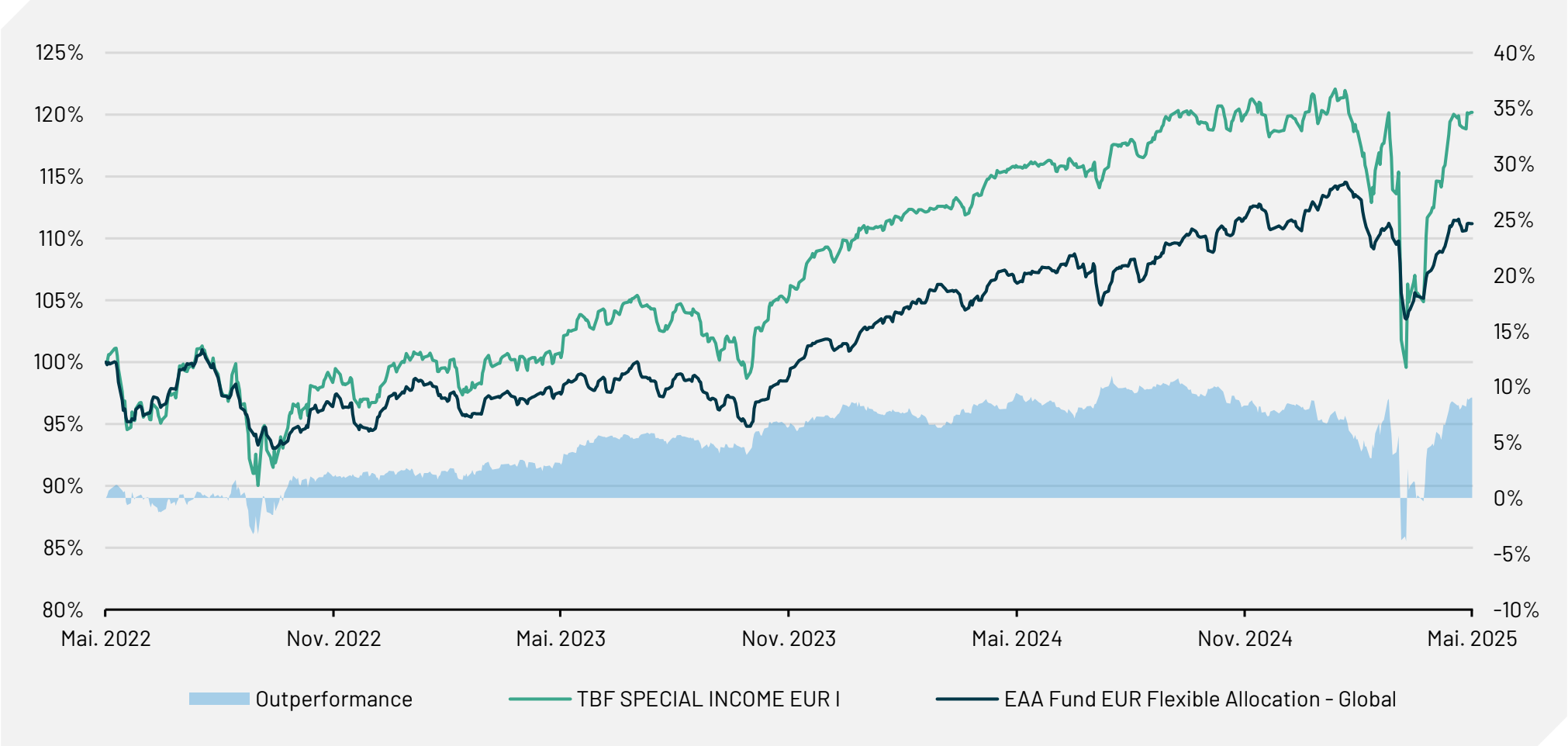
# ALLOKATION AUF BAUSTEINEBENE



# PERFORMANCE

## TBF SPECIAL INCOME vs. Peergroup Morningstar

### Zeitraum: 3 Jahre (31.05.2022 – 31.05.2025)

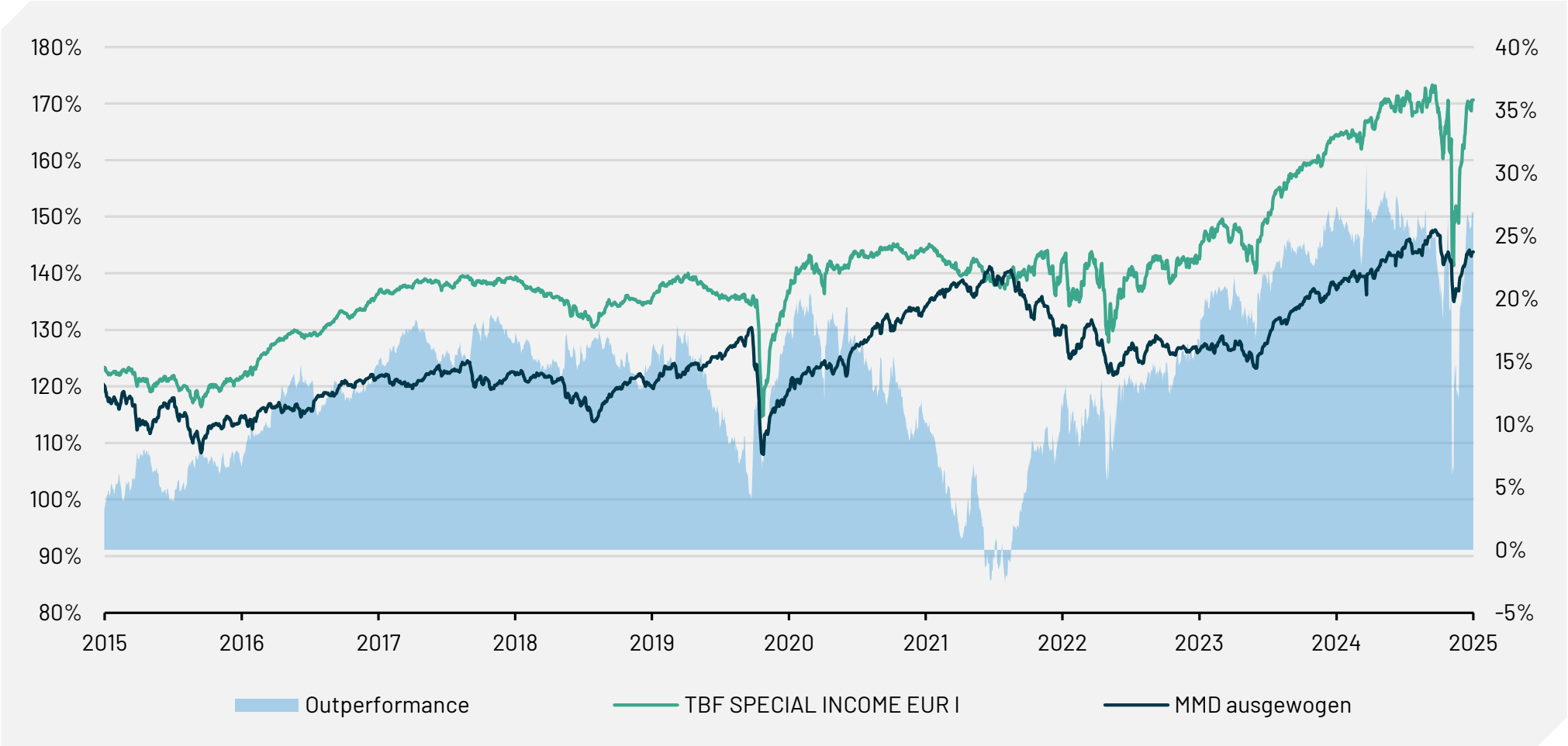


# PERFORMANCE

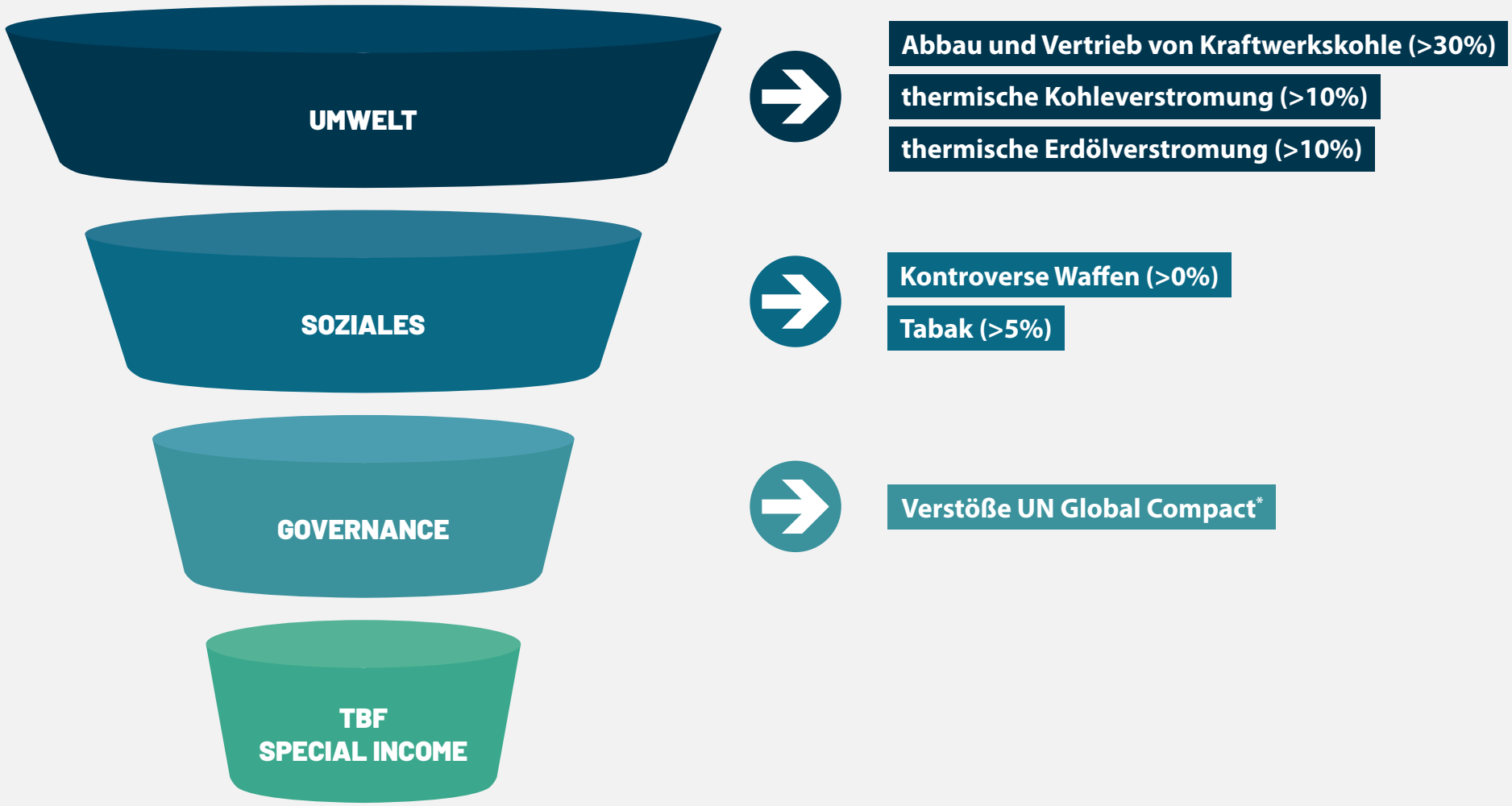
## TBF SPECIAL INCOME vs. MMD-Index ausgewogen

10 JAHRE
MMD RANKING

### Zeitraum: Seit Auflage (29.08.2012 – 31.05.2025)



# ESG-AUSSCHLÜSSE
## TBF SPECIAL INCOME




*Anmerkung: Die in Klammern aufgeführten Prozentzahlen sind die maximal tolerierbaren Umsatzanteile des Unternehmens im jeweiligen Sektor.*



*Weitere Informationen unter https://www.tbfsam.com/transparenz und dem jeweiligen ESG Factsheet unter https://www.tbfsam.com/fonds*

**Ohne Aussicht auf Besserung.*

# FAZIT
## TBF SPECIAL INCOME

- Attraktive, risikoadjustierte Rendite
- Stabile Erträge durch intelligente Kombination passender Anlageklassen
- Nachhaltigkeit wird durch die Integration von ESG-Kriterien in den gesamten Investmentprozess berücksichtigt.

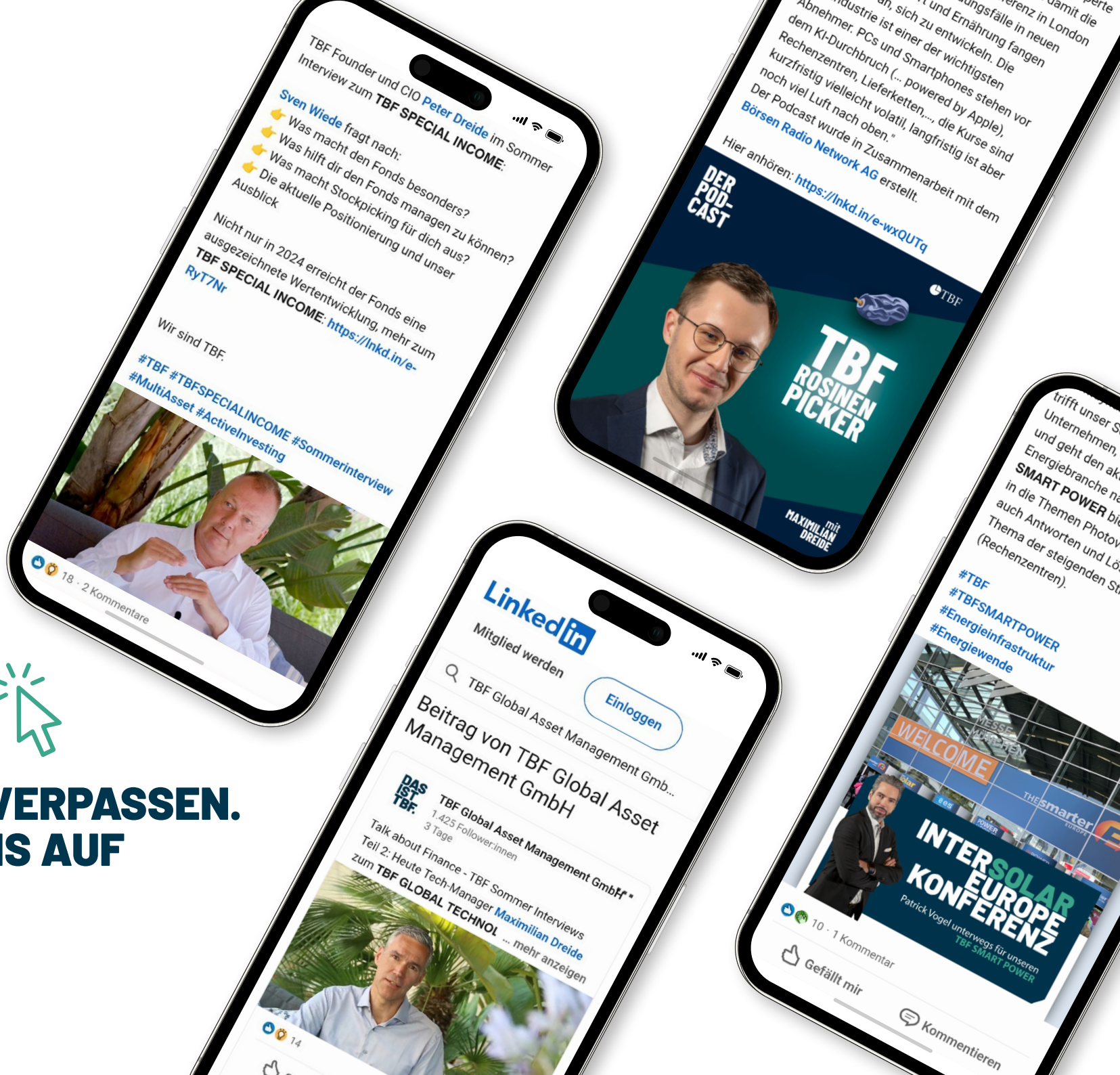
**Flexibles Basisinvestment**

# ÜBERBLICK ZUM FONDS

| | EUR I | EUR R |
|---|---|---|
| WKN:<br>ISIN: | A1JRQC<br>DE000A1JRQC3 | A1JRQD<br>DE000A1JRQD1 |
| Auflagedatum:<br>Erstausgabepreis: | 29.08.2012<br>100 EUR | 17.08.2012<br>100 EUR |
| Fondswährung: | EUR | EUR |
| Ertragsverwendung: | Ausschüttung | Ausschüttung |
| Verwaltungsvergütung:<br>Verwahrstellenvergütung: | 0,56 % p.a.<br>0,04 % p.a. | 1,16 % p.a.<br>0,04 % p.a. |
| Outperformance-Fee: | 10,00 % der positiven Wertentwicklung über dem 12M EURIBOR, max. 10,00 % des Anteilwertes | |
| Ausgabeaufschlag: | 0,00 % | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % |
| Mindestanlagesumme: | 100.000,00 Euro | keine |
| Risikoindikator (SRI*): | 3 von 7 | 3 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 SPECIAL INCOME

Fondskategorie
**Mischfonds**

ISIN

| | |
|---|---|
| **EUR I** | **DE000A1JRQC3** |
| **EUR R** | **DE000A1JRQD1** |
| **CHF R** | **DE000A1JRQE9** |
| **CHF I** | **DE000A2DR1T7** |

Fondsdomizil
**Deutschland**

Fondsmanagement
**TBF Global Asset Management GmbH**

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

Verwahrstelle
**Donner & Reuschel AG Hamburg**

Fondswährung
**EURO / CHF**

Ertragsverwendung
**ausschüttend**

Vertriebszulassung
**Deutschland,**
**Österreich (nur EUR-Tranchen)**

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