

25
JAHRE TBF

TBF | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

TBF US CORPORATE BONDS

Mehrwert durch Event-Driven-Ansatz

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. Stand Mai 2025

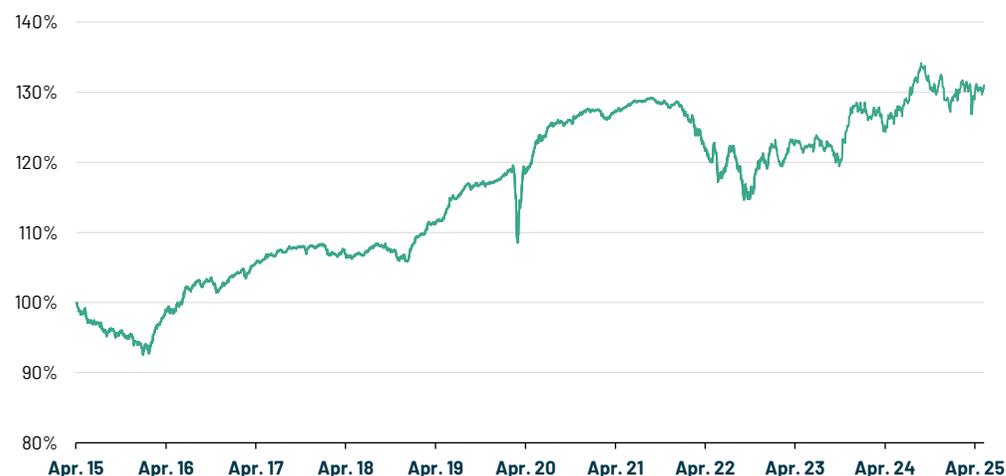


Signatory of:
PRII Principles for
Responsible
Investment

ÜBERSICHT DER PERFORMANCE

TBF US CORPORATE BONDS USD I

PERFORMANCECHART 24.04.2015 – 31.05.2025



PERFORMANCEÜBERSICHT

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
TBF US CORPORATE BONDS USD I	-0,09%	1,46%	3,72%	7,05%	7,32%
	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
	4,67%	-4,23%	-0,39%	3,62%	3,72%
	2020	2021	2022	2023	2024
	8,73%	0,85%	-7,39%	7,85%	0,48%

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.

**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

LSEG: Lipper Fund Awards 2025 Germany & Austria

TBF SMART POWER EUR R

Bester Fonds über 3 Jahre
Equity Theme –
Alternative Energy

CITYWIRE: 1. Platz



Peter Dreide

Mischfonds Ausgewogen EUR

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 ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I

Bester Fonds über 3 Jahre
Absolute Return EUR High

CITYWIRE: 1. Platz



Peter Dreide

Mischfonds Offensiv EUR

Österreichischer Fondspreis 2025



Herausragend** TBF SPECIAL INCOME CHF R

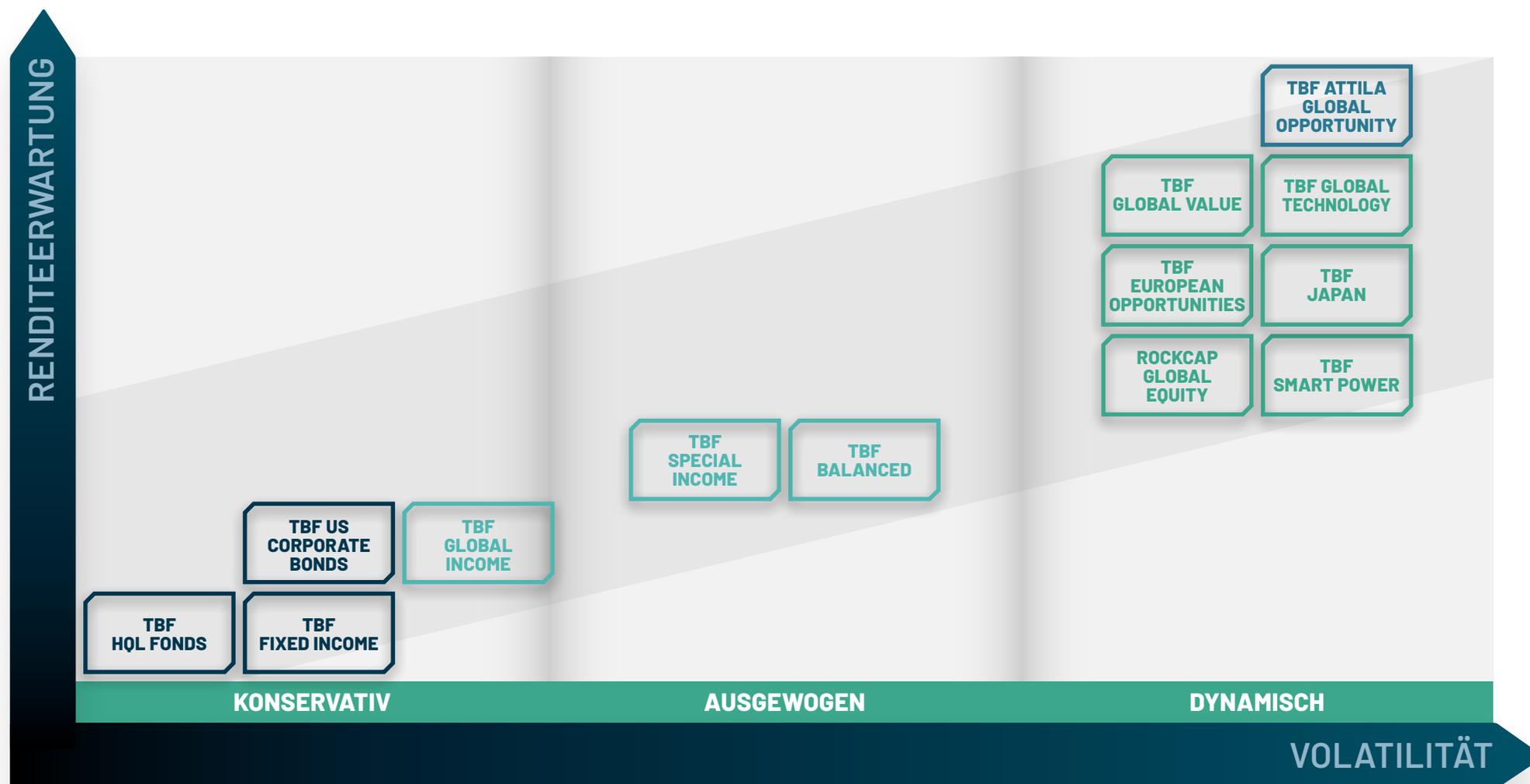
In der Kategorie
Mischfonds Global flexibel



**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.**



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

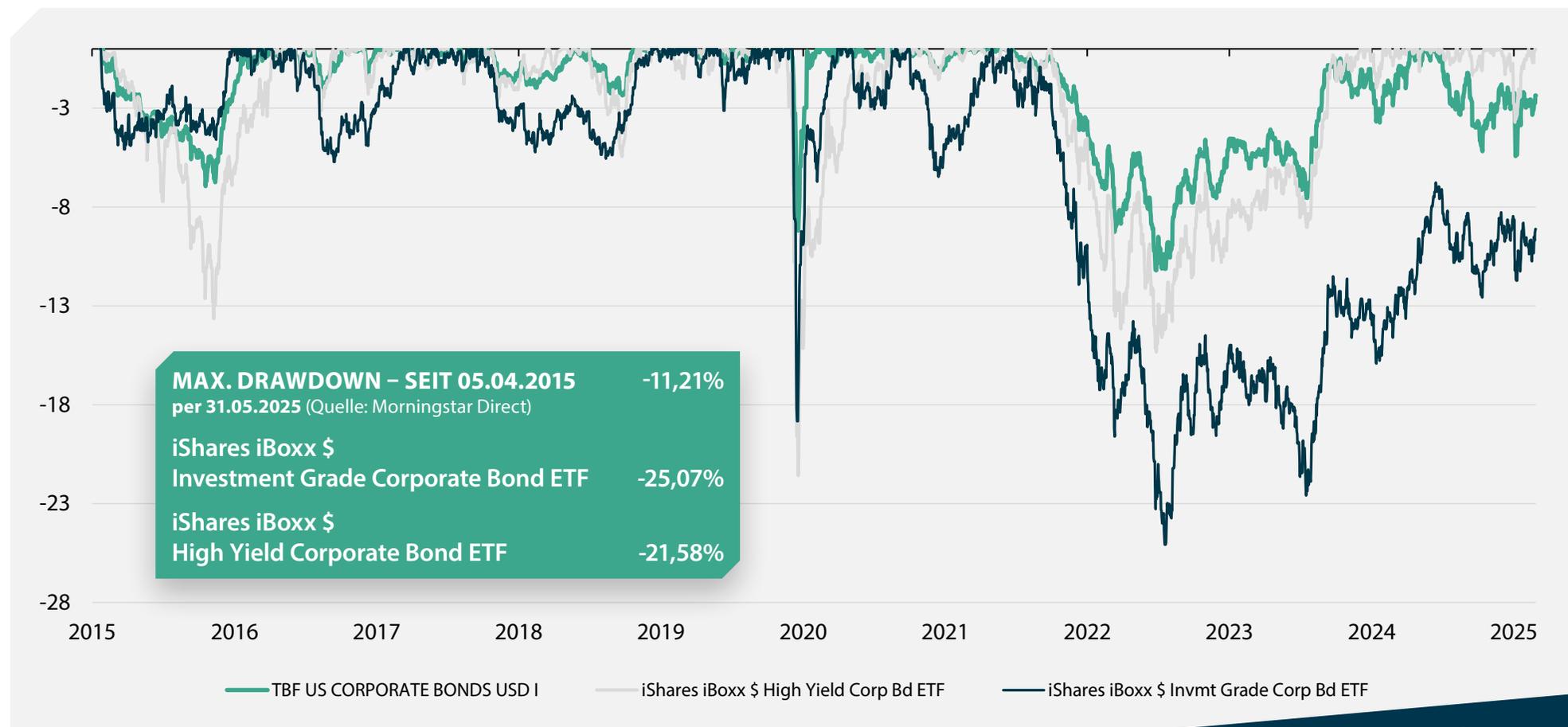


FONDS-MANAGEMENT

- 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

UNTERNEHMENSANLEIHEN

Das Problem mit dem Risiko



**Die Risiken bestimmen den Kreditmarkt!
Aktives Management kann die vorhandenen Risiken reduzieren und einen Mehrwert liefern!**

TBF US CORPORATE BONDS

Unsere Qualität für Ihren Anspruch

Das Ziel des Fonds ist es ...

... den Fonds mit einer soliden Strategie für einen langfristigen Erfolg zu allokkieren!

- ▶ Mindestrating der investierten Titel von B-
- ▶ Ausschluss von default- und non-rated-Anleihen

... risikoadjustierte Renditen zu erzielen!

- ▶ Bonitätsstarke Anleihen als Anker für die Portfoliosteuerung
- ▶ Fokus auf marktneutrale Eventrenditen durch Rating-Upgrades, Übernahmen und Anleiherückkäufe (Corporate Action)

... die vorhandenen Erfahrungen der TBF als Erfolgsfaktor für die Strategie einzusetzen!

- ▶ TBF befasst sich seit Gründung mit qualitativer und quantitativer Unternehmensanalyse
- ▶ Fondsstrategie wird bereits seit 2004 erfolgreich als Teilstrategie bei Mischfonds eingesetzt

Was wurde bisher erreicht?

Performance: **32,09% ***

Volatilität: **3,60% ****

Max. Drawdown: **-11,21% ***

* Daten per 31.05.2025, USD-Tranche
Betrachtungszeitraum: seit Auflage

** Daten per 31.05.2025, USD-Tranche
Betrachtungszeitraum: 5 Jahre

TBF US CORPORATE BONDS

Übersicht der Portfoliobausteine

RISIKOMANAGEMENT

INVESTMENT GRADE

HIGH-YIELD

RESEARCH UND UNTERNEHMENSANALYSE

**UNABHÄNGIGES ESG-RESEARCH
DURCH EIGENE ABTEILUNG**



TBF US CORPORATE BONDS

Portfoliobausteine im Detail

INVESTMENT GRADE

Baustein sorgt für Stabilität

- ▶ Durationssteuerung
- ▶ Ratingsteuerung
- ▶ Geringe Zinssensitivität
- ▶ Cash-Ersatz

HIGH-YIELD

Baustein sorgt für Zusatzerträge über Corporate Action

- ▶ Übernahmeangebote
- ▶ Rating-Upgrades
- ▶ Anleiherückkäufe

Attraktive, laufende Verzinsung

- ▶ Solide operative Margen
- ▶ Steigende oder hohe Free-Cash-Flow-Generierung

UNTERNEHMENSANLEIHEN

Eventgetriebene Rentenstrategie mit Corporate Action

Fokus auf:

**Anleiherückkäufe,
Übernahmen
und Ratingupgrades.**

Unternehmensbeispiele

Anleihenrückkauf



Rating-Upgrade



M&A Transaktion (Übernahmen)



PORTFOLIO-HIGHLIGHT UNTERNEHMENSANLEIHEN

Rating-Upgrade Dell BB auf BBB+

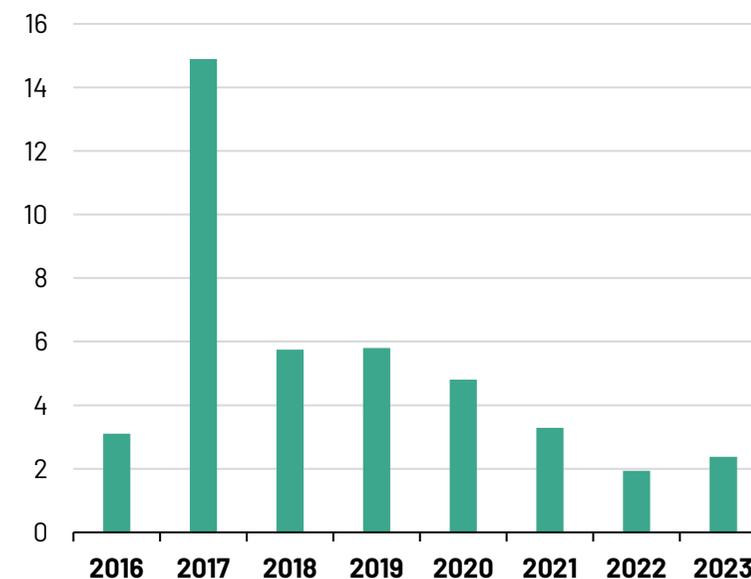


TBF Corporate-Story:

- ▶ In 2015 Übernahme VMware für 67 Mrd. USD, in der Folge Bemühungen Verschuldungsgrad signifikant zu senken
- ▶ Erste Käufe von TBF auf Basis hauseigener Analyse – Investmentgrade-Status als Ziel
- ▶ In 04/21 Ankündigung von Dell – vollständige Trennung vom 81% Anteil an VMware, erste Rating-Agenturen heben den Ausblick an
- ▶ In 10/21 Erreichen des Investment-Grade Ratings
- ▶ 03/24 Profitiert als Serverhersteller vom aktuellen KI-Boom

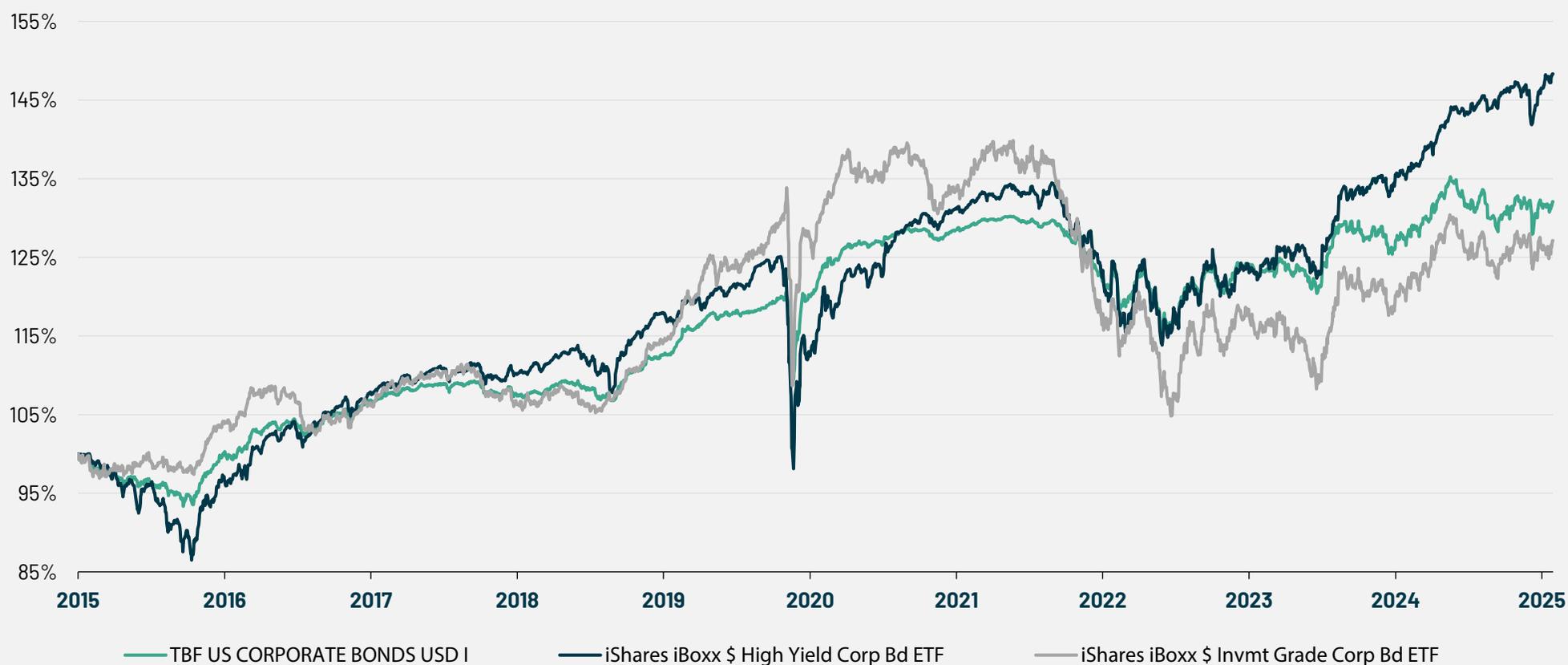
TBF investiert seit 2015 langfristig in Dell-Anleihen, einem Global Player mit hohen, operativen Margen und Cashflows. Ein weiteres Absenken der Verschuldung lässt perspektivisch ein Rating im A-Bereich möglich erscheinen.

Netto-Verschuldung Dell (Net Debt zu EBITDA)



PERFORMANCE

TBF US CORPORATE BONDS



SEIT AUFLAGE (24.04.2015)

per 31.05.2025

TBF US CORPORATE BONDS USD I

iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF

iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF

WERTENTWICKLUNG

+32,09%

+27,12%

+48,31%

VOLATILITÄT

3,60%

7,00%

6,50%

DRAWDOWN

-11,21%

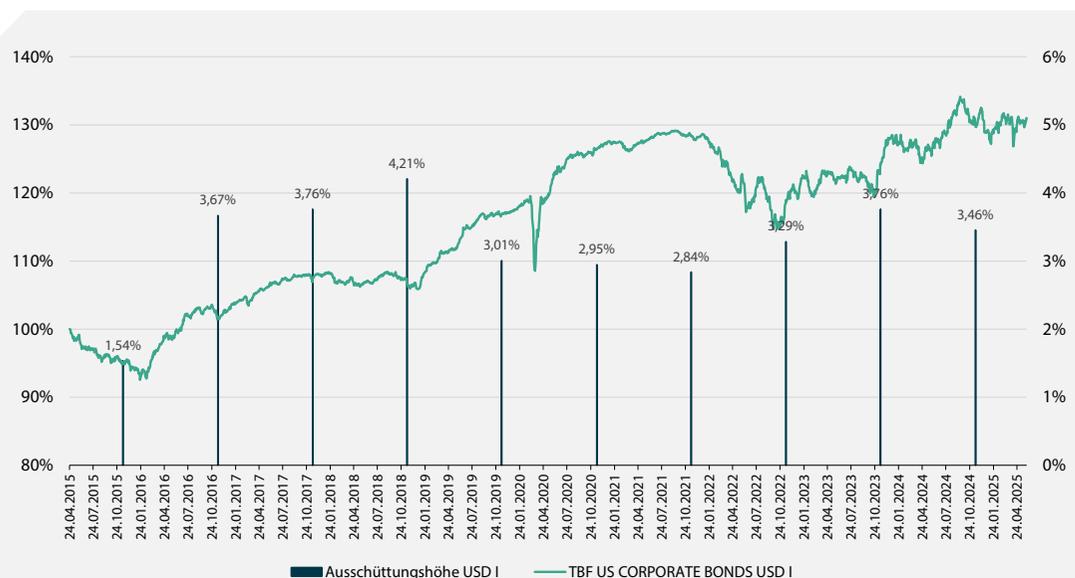
-25,07%

-21,58%

ZUSAMMENFASSUNG

TBF US CORPORATE BONDS

Chart seit Auflage und Ausschüttungsrenditen



Ausschüttungen der letzten Jahre (USD I Tranche)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ausschüttung pro Anteil	3,70 USD	3,94 USD	2,99 USD	3,08 USD	2,93 USD	3,04 USD	3,50 USD	3,25 USD
Prozentuale Ausschüttungsquote	3,76%	4,21%	3,01%	2,95%	2,84%	3,29%	3,76%	3,46%

- ✓ Attraktive Renditen
- ✓ Chance auf Zusatzerträge durch Rating-Upgrades, Übernahmen und Call-Optionen
- ✓ Ausschluss von default- und non-rated-Anleihen
- ✓ Quantitative und qualitative Unternehmensanalyse mit Fokus auf Corporate Action
- ✓ Voll-Integration von ESG-Kriterien in den gesamten Investment-Prozess

Fazit: Event-Driven bietet risikoadjustierte Zusatzrenditen

ÜBERBLICK zum Fonds

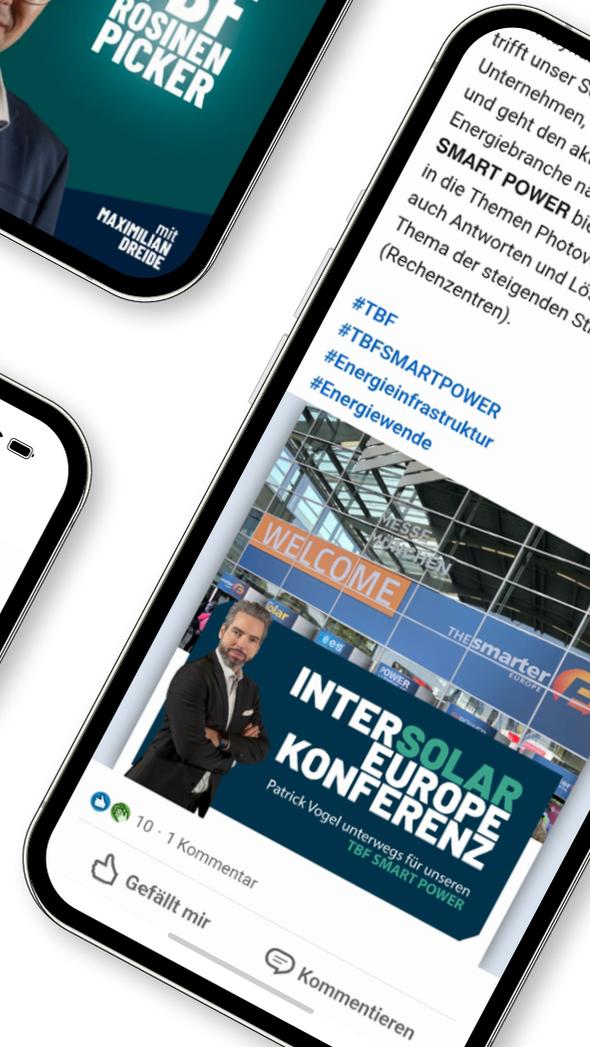
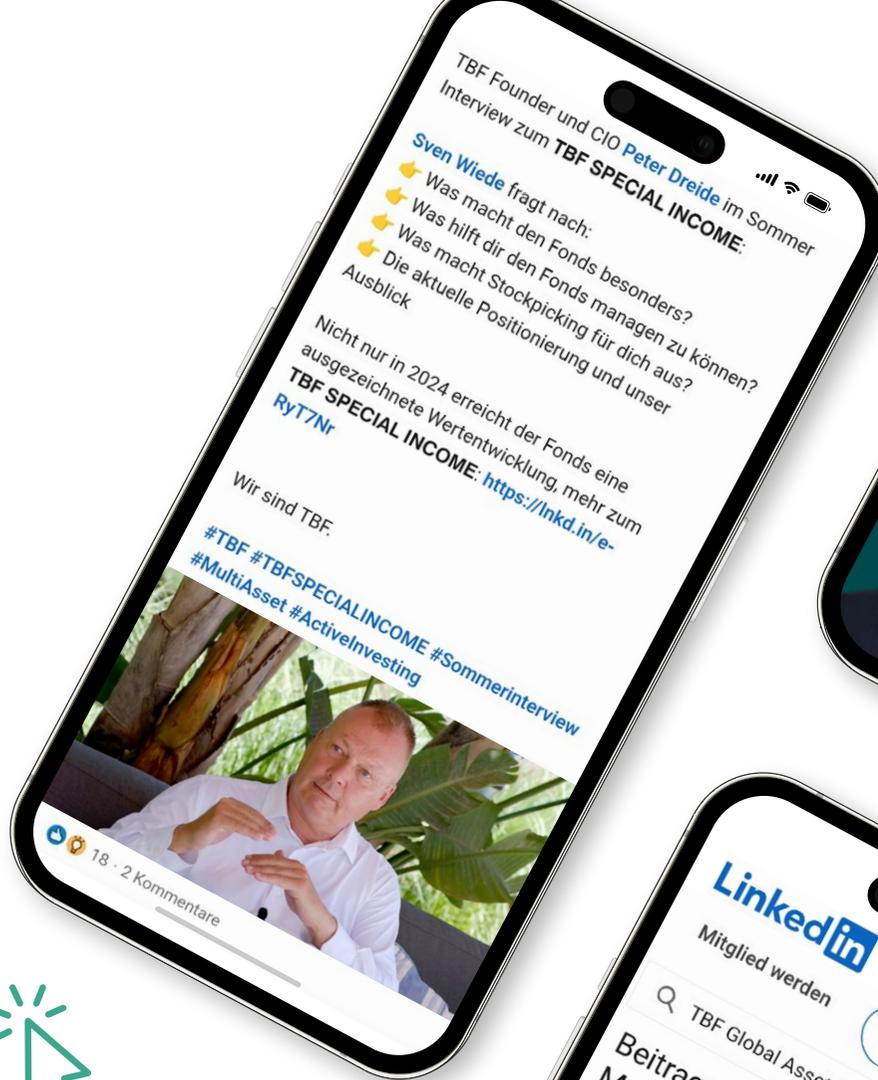
	USD-Tranche	EUR-Tranche
WKN:	A14P8Y	A14P8Z
ISIN:	DE000A14P8Y9	DE000A14P8Z6
Auflagedatum:	24.04.2015	24.04.2015
Erstausgabepreis:	100 USD	100 EUR
Fondswährung:	USD	EUR
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Verwaltungsvergütung:	0,83 % p.a.	0,83 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.
Outperformance-Fee:	keine	keine
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	100 USD	100 EUR
Risikoklasse (SRI*):	2 von 7	2 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 US CORPORATE BONDS

Fondskategorie
Anleihenfonds

ISIN
USD I DE000A14P8Y9
EUR I DE000A14P8Z6

Fondsdomizil
Deutschland

Fondsmanagement
TBF Global Asset Management GmbH

KVG
HANSAINVEST
Hanseatische Investment GmbH

Verwahrstelle
Donner & Reuschel Aktiengesellschaft

Fondswährung
USD

Ertragsverwendung
ausschüttend

Vertriebszulassung
Deutschland

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



Signatory of:



Impressum

TBF Global Asset Management GmbH

HEGAU-TOWER
Magistr. 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