

Stand: 30.09.2020

Werbung

FONDSPORTRAIT

Der TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES setzt seit 31.12.2015 auf europäische Unternehmen aus unterschiedlichen Sektoren, die von einem Übernahme- und Konsolidierungszyklus profitieren können. Die Identifizierung und Positionierung in Aktien, die zum Ziel einer Übernahme werden, ermöglicht die Realisierung attraktiver Übernahmeprämien. Durch die jahrzehntelange Erfahrung des TBF-Teams und ein aktives Management im gesamten Umfeld von Übernahme- und Sondersituationen kann das Marktrisiko reduziert und zusätzlich eine Überrendite erwirtschaftet werden.

FONDSPROFIL

Fondsname	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES
Anteilschneideklasse	EUR I
ISIN / WKN	DE000A2DMUS3 / A2DMUS
Auflegungsdatum	02.05.2017
Gesamtfondsvermögen	12,83 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Benchmark	MSCI Europe
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,05 %
davon Verwaltungsvergütung	0,20 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	ja (vgl. "Wichtige Hinweise")
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, DE

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Fondsmanager Dirk Sammüller, Thomas Einzmann, Daniel Dreher
Verantwortlich seit 02.05.2017

Die europäischen Aktienmärkte setzen auch im August unbeeindruckt ihren Weg nach oben fort. Gesucht waren zwar neben Wachstumswerten und COVID-19-Profitoren auch Teilsegmente der sogenannten „Old Economy“, unter anderem Autowerte wie Daimler. Allgeier überzeugte durch eine Fortsetzung des robusten Wachstumskurses und einer starken Performance der zur Abspaltung vorgesehenen Nagarro-Gruppe, die Umsatz und operativen Gewinn um 14 bzw. 54% hat steigern können. Das IPO der Tochter scheint somit wieder auf gutem Weg. Die jüngst veröffentlichten Ergebnisse für das erste Quartal von Fabasoft lagen weit über den Erwartungen der Analysten. Hohe Lizenzverkäufe und eine starke Performance der Tochtergesellschaft Mindbreeze waren hierfür verantwortlich. Bei Secunet Security wurden in den letzten Wochen aufgrund der nach unserer Ansicht zu hohen Bewertung Gewinne realisiert. Wie schon des Öfteren an dieser Stelle erwähnt, dürften in den kommenden Monaten „Distressed M&A“ eine deutlich größere Rolle einnehmen. Unter anderem im Hotelgewerbe. Wie die französische Zeitung Le Figaro berichtete, erwägt die französische Accor-Gruppe eine Fusion mit der in Großbritannien ansässigen InterContinental Hotels Group. Ein Zusammenschluss der beiden Unternehmen würde eine der weltweit größte Hotelunternehmen formen. Da sich beide Unternehmen sehr gut ergänzen würden, sollte ein Zusammenschluss mit deutlichen Kursgewinnen honoriert werden. Eine Position in Accor wurde gekauft, die in 2020 über 40% gefallen sind und somit noch deutlich hinter der Entwicklung der Gesamtmärkte liegen.

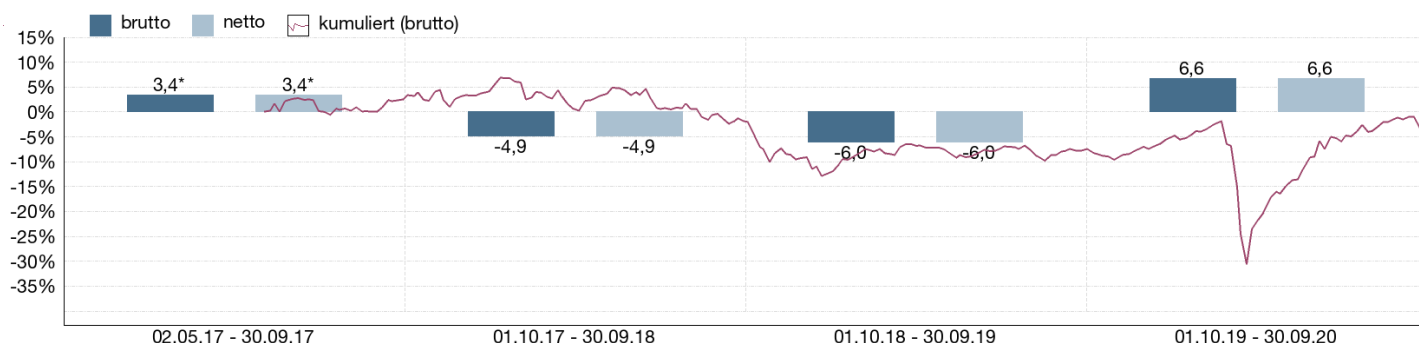
31.08.2020

RATINGS & RANKINGS

Morningstar Rating™ Gesamt ★★★



WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 100.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser wird

zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

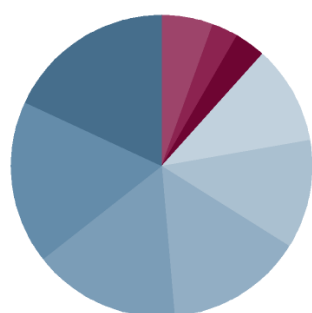
VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE

Aktien		68,5 %
Kasse		31,5 %
Derivate		0,0 %

TOP WERTPAPIERE

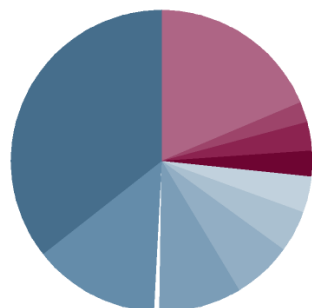
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	4,57 %
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares o.N.	4,06 %
Essity AB Namn-Aktier B	3,93 %
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	3,69 %
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	3,65 %
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	3,64 %
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	3,60 %
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	3,45 %
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	3,42 %
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	3,34 %

ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



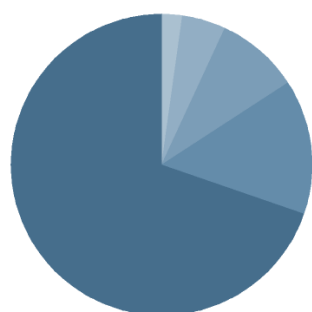
Gesundheit / Pharma	15,1 %
Basis-Konsumgüter	14,5 %
Nicht-Basis-Konsumgüter	13,2 %
Telekommunikation	12,4 %
Grundstoffe	9,7 %
Technologie	8,8 %
Immobilien	2,7 %
Erdöl und Erdgas	2,3 %
Sonstige	4,7 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



Deutschland	35,4 %
Großbritannien	14,4 %
Schweden	8,8 %
Niederlande	6,3 %
Schweiz	4,6 %
Frankreich	3,7 %
Österreich	3,0 %
Finnland	2,9 %
Italien	2,5 %
Sonstige	18,5 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN INKL. DERIVATE



Euro	69,8 %
Britisches Pfund	14,5 %
Schwedische Krone	8,8 %
Schweizer Franken	4,6 %
US-Dollar	2,3 %
Dänische Krone	0,0 %
Norwegische Krone	0,0 %

KENNZAHLEN

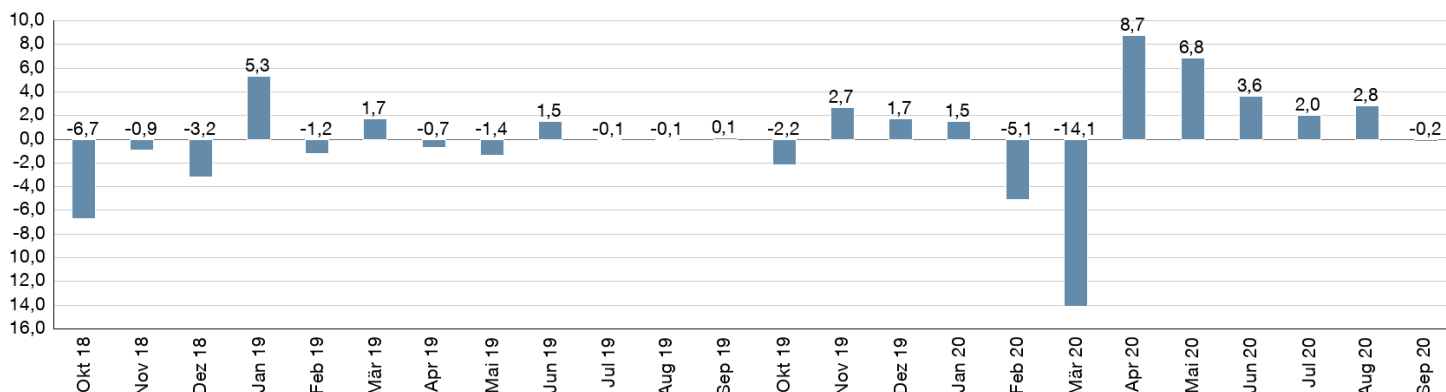
offene Fremdwährungsquote	30,24 %
Mod-Duration	0,00
Volatilität	13,32 %
Sharpe Ratio	-0,08
Anteil positiver Monate	47,22 %
Bester Monat	8,75 %
Schlechtester Monat	-14,11 %
Anzahl positiver Monate	17
Anzahl negativer Monate	19
Korrelation	0,89
Bestimmtheitsmaß	0,8
VaR	7,61%
Information Ratio	-6,1
Alpha	-3,80 %
Beta	0,01

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	4,30 %	
1 Monat	-0,19 %	
3 Monate	4,68 %	
6 Monate	26,01 %	
1 Jahr	6,63 %	6,63 %
3 Jahre	-4,63 %	-1,57 %
5 Jahre		
10 Jahre		
Seit Auflegung	-1,36 %	-0,40 %

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2018	1,82	-2,71	-1,70	2,06	-0,06	-2,67	1,35	-1,52	-1,97	-6,72	-0,91	-3,22	-15,37
2019	5,28	-1,18	1,71	-0,72	-1,38	1,50	-0,08	-0,07	0,10	-2,17	2,71	1,75	7,44
2020	1,51	-5,07	-14,11	8,75	6,83	3,62	2,02	2,80	-0,19				4,30



VERMÖGENSENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN EUR UND %

Einzelanlage von 100.000 EUR

	Euro	p.a.	kumuliert
1 Jahr	106.627,06 €	6,63 %	6,63 %
3 Jahre	95.373,99 €	-1,57 %	-4,63 %
5 Jahre			
10 Jahre			
Seit Auflegung	98.635,78 €	-0,40 %	-1,36 %

Sparplan von 50 EUR

	Euro	p.a.
1 Jahr	650,56 €	15,92 %
3 Jahre	1.862,26 €	2,22 %
5 Jahre		
10 Jahre		
Seit Auflegung	2.056,81 €	1,65 %

CHANCEN

- Nutzung der Wachstumschancen an den Aktienmärkten.
- Aktives Währungs- und Risikomanagement.
- Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.

RISIKEN

- Wechselkursrisiken können den Fonds negativ beeinflussen.
- Bei marktengen Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswertes dies nicht oder nur mit einem deutlichen Kursabschlag möglich ist.
- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken.
- Kursverluste sind jederzeit möglich.
- Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.

PORTRAIT FONDSMANAGER

Seit Gründung der TBF im Jahr 2000 wird konsequent eine Unternehmenskultur, die vom Streben nach kontinuierlicher Weiterentwicklung geprägt ist, verfolgt. Als inhabergeführtes und somit unabhängiges Unternehmen nutzt TBF die Freiheit, Investitionsentscheidungen eigenständig zu treffen und ihre wertorientierten, auf langfristigen Erfolg abzielenden Anlagestrategien stets im Sinne der Investoren umzusetzen. Das Fundament sämtlicher Strategien bilden das selbstentwickelte Risikomodell und die eigene Unternehmensanalyse mit Fokus auf Industrie- und Technologiewerte sowie Unternehmen der Energiewirtschaft. Darüber hinaus spielen Unternehmen in M&A-Situationen und ein eigenes Scoringmodell für Anleihen eine bedeutende Rolle. Die im Laufe der letzten 17 Jahre aufgebaute Datenbank, liefert stetige Analysen von mehr als 1.500 Unternehmen. TBF bietet neben Aktien- und Rentenfonds, defensiven Mischfonds und Absolut-Return-Fonds auch das Management von Spezial- und Labelfonds an.

RATINGS & RANKINGS

Morningstar Rating™ Gesamt



KONTAKTDATEN FONDSMANAGER

TBF Global Asset Management GmbH
 Maggistraße 5
 HEGAU-TOWER
 78224 Singen
<http://www.tbfglobal.com>

KONTAKTDATEN HANSAINVEST

HANSAINVEST - Hanseatische Investment GmbH

WICHTIGE HINWEISE

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.
Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter www.hansainvest.com erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und- sofern nicht anders angegeben - einem Anlagebetrag von 1.000,-- EUR aus. Sofern nicht anders ausgewiesen, handelt es sich um Bruttowertentwicklungen (Berechnung nach der BVI-Methode).

Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag (s. "Fondsprofil"). Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag und keinen ggfs anfallenden Rücknahmeabschlag.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens und auf Ebene der vom Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Performancegebühr p.a. 12,5 % der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert des MSCI Europe GDR (EUR), max. Höchstsatz: 10 % mit High-Water-Mark (HWM)

Im letzten Geschäftsjahr wurden 0,0% Erfolgsvergütung berechnet.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der TOP Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.