

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
Anteilschneiklasse	EUR I
ISIN / WKN	DE000A2DMUS3 / A2DMUS
Auflegungsdatum	02.05.2017
Gesamtfondsvermögen	10,74 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

Wie schnell Stimmungen und Kurse an der Börse drehen, zeigte der Oktober 2020. Der Übergang von Euphorie zu Ansätzen von Verkaufspanik erfolgte abrupt. Der Fokus auf Endspielsituationen verhalf dem Fonds diese Markturbulzen ohne größere Blessuren zu überstehen. Am M&A-Markt zeichnete sich in den letzten Wochen eine Erholung der Aktivitäten ab. Letztlich entscheidend für einen nachhaltigen Aufschwung bei Übernahmen und Fusionen ist auch die Visibilität für die kommenden Monate bzw Jahre. Neben den wieder stark gestiegenen Corona-Infektionszahlen (Lockdowns), den anstehenden US-Präsidentenwahlen sowie den noch laufenden Brexit-Verhandlungen gibt es genügend Argumente für Käufer, bis auf weiteres abzuwarten.

Im Berichtszeitraum Oktober (30.09. – 31.10.2020) wurden bei Allgeier und Holmen Bestände reduziert oder komplett verkauft und somit aufgelaufene Gewinne realisiert. Auf der Käuferseite standen wir bei Danone und Nexi. Danone hat im dritten Quartal erneut weniger umgesetzt und auch die Ziele für das Gesamtjahr vermochten der Aktien keine neuen Impulse verschaffen. Sollte es dem Management nicht gelingen, den Konzern wieder auf Wachstum zu trimmen, dürften aktivistische Investoren angelockt werden, denn das Unternehmen ist zweifelsohne der Kategorie „Deep Value“ zuzuordnen. Der italienische Zahlungsdienstleister Nexi hat Anfang Oktober den 4,6 Milliarden Euro schweren Zusammenschluss mit dem Konkurrenten SIA bekannt gemacht. Die Kurskorrektur, nicht zuletzt auch durch die neuerlich angekündigten Lockdowns verursacht, wurde zum Aufbau einer Anfangsposition genutzt.

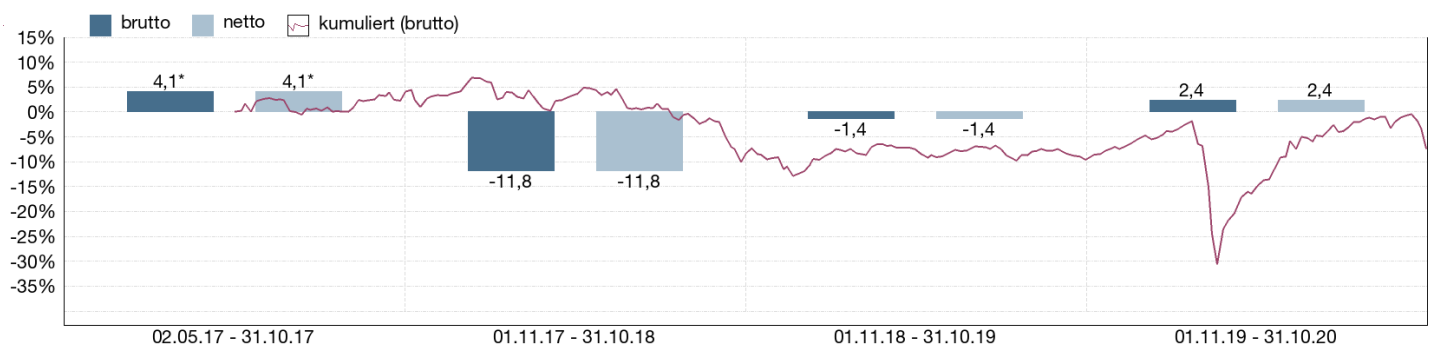
31.10.2020

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.

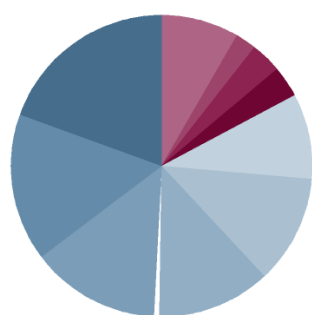
VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE

Aktien		72,2 %
Kasse		27,8 %
Derivate		0,0 %

TOP WERTPAPIERE

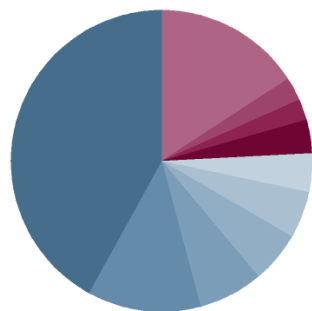
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares o.N.	4,39 %
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	4,15 %
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	4,11 %
Essity AB Namn-Aktier B	4,05 %
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	3,70 %
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	3,65 %
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	3,57 %
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	3,10 %
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	2,96 %
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	2,91 %

ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



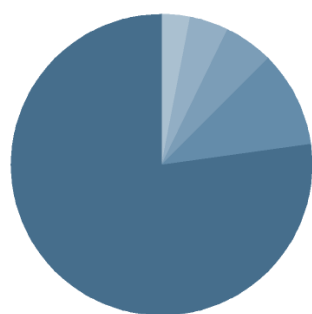
Technologie	16,6 %
Basis-Konsumgüter	13,6 %
Grundstoffe	12,4 %
Nicht-Basis-Konsumgüter	10,6 %
Telekommunikation	10,0 %
Gesundheit / Pharma	7,7 %
Immobilien	2,9 %
Erdöl und Erdgas	2,9 %
Industrie	2,1 %
Sonstige	7,1 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



Deutschland	41,9 %
Großbritannien	12,2 %
Frankreich	7,0 %
Niederlande	5,7 %
Schweiz	5,0 %
Schweden	4,1 %
Finnland	3,6 %
Irland	2,5 %
Österreich	2,3 %
Sonstige	16,0 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN INKL. DERIVATE



Euro	77,1 %
Britisches Pfund	10,5 %
Schweizer Franken	5,1 %
Schwedische Krone	4,1 %
US-Dollar	3,1 %
Dänische Krone	0,1 %
Norwegische Krone	0,0 %

KENNZAHLEN

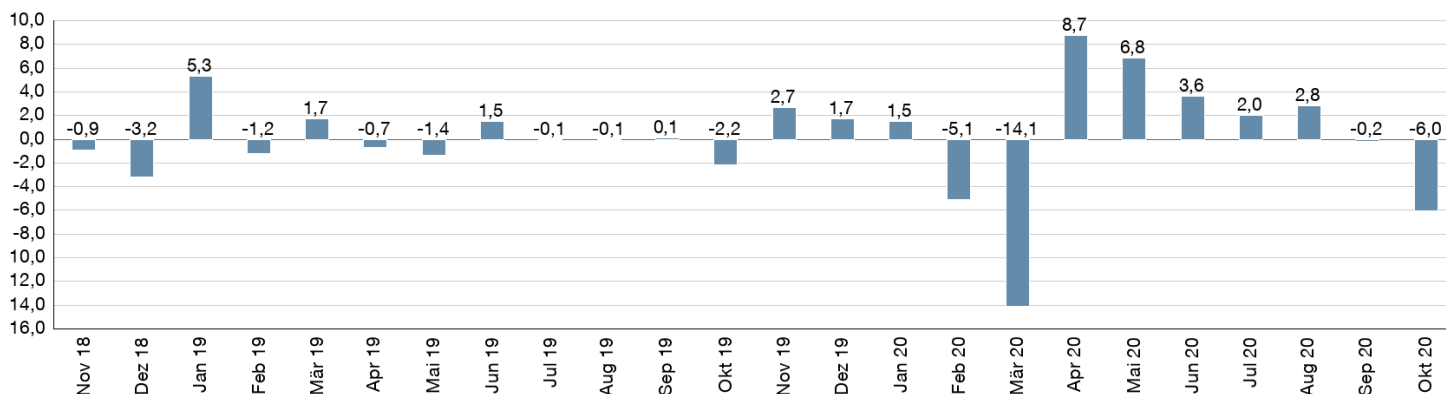
offene Fremdwährungsquote	22,87 %
Mod-Duration	0,00
Volatilität	13,41 %
Sharpe Ratio	-0,24
Anteil positiver Monate	44,44 %
Bester Monat	8,75 %
Schlechtester Monat	-14,11 %
Anzahl positiver Monate	16
Anzahl negativer Monate	20
Korrelation	0,9
Bestimmtheitsmaß	0,81
VaR	9,18%
Information Ratio	-5,54
Alpha	-3,45 %
Beta	0,01

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-1,99 %	
1 Monat	-6,03 %	
3 Monate	-3,58 %	
6 Monate	8,89 %	
1 Jahr	2,42 %	2,42 %
3 Jahre	-10,94 %	-3,79 %
5 Jahre		
10 Jahre		
Seit Auflegung	-7,31 %	-2,15 %

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	-6,03			-1,99



VERMÖGENSENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN EUR UND %

Einzelanlage von 100.000 EUR

	Euro	p.a.	kumuliert
1 Jahr	102.422,05 €	2,42 %	2,42 %
3 Jahre	89.062,08 €	-3,79 %	-10,94 %
5 Jahre			
10 Jahre			
Seit Auflegung	92.686,91 €	-2,15 %	-7,31 %

Sparplan von 50 EUR

	Euro	p.a.
1 Jahr	654,90 €	1,29 %
3 Jahre	1.798,13 €	-1,79 %
5 Jahre		
10 Jahre		
Seit Auflegung	2.026,69 €	-1,97 %

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.