

Stand: 30.06.2021

Werbung

FONDSPORTRAIT

Der TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES setzt auf substanzstarke europäische Unternehmen aus unterschiedlichen Sektoren und berücksichtigt dabei für alle investierten Titel strenge ESG Kriterien. Das Portfolio kann die komplette Bandbreite an Corporate Action (Strukturveränderungen wie Kapitalerhöhungen, Refinanzierungen) abdecken, wobei der Fokus auf Übernahmesituationen liegt. Die Identifizierung und Positionierung in Aktien, die zum Ziel einer Übernahme werden oder sich in einer Special Situations befinden, ermöglicht die Realisierung attraktiver Übernahme- bzw. Eventprämien. Je nach Marktumfeld behält sich das Management-Team vor, risikoarme Strategien beizumischen. Auf eine Orientierung an einem Marktindex (Benchmark) wird bewusst verzichtet.

FONDSPROFIL

|                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Fondsname                     | TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES    |
| Anteilscheinklasse            | EUR I                         |
| ISIN / WKN                    | DE000A2DMUS3 / A2DMUS         |
| Auflegungsdatum               | 02.05.2017                    |
| Gesamtfondsvermögen           | 4,99 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 internationalen Aktienmärkte konsolidierten im Juni auf hohem Niveau! Bei Fraport und Zalando wurden die aufgelaufenen Kursgewinne realisiert. Fraport hat nach unserer Lesart einen Großteil der Belegung des Luftverkehrs mittlerweile eingepreist. Bei Zalando erfolgte der Einstieg nach der Ankündigung des Großaktionärs Kinnevik, ihren Anteil an Zalando zu platzieren. Wie erhofft war die Kursschwäche der Zalando nur temporär. Mit großer Spannung warteten die Marktteilnehmer auf den Capital Markets Day bei GlaxoSmithkline. Der Spin Off des Consumer Healthcare Bereichs wird nunmehr in 2022 umgesetzt und soll die im Vergleich zum Börsenwert deutlich höhere Substanz des Unternehmens zum Vorschein bringen. Die Aktien des britischen Pharmakonzerns zählten im Berichtszeitraum zu den Papieren mit der besten Wertentwicklung. Eine Initialposition wurde in der Euopcar-Aktie gekauft. Alternative Mobilitätskonzepte abseits des eigenen Autos werden immer gefragter – und so erwägt Volkswagen einen Rückkauf des französischen Autovermieters, der 2006 von Volkswagen an eine Beteiligungsgesellschaft verkauft wurde. Zusammen mit Partnern hat Volkswagen eine unverbindliche Übernahmeofferte von 44 Cent je Europcar-Aktie auf den Tisch gelegt, was umgehend seitens Europcar als zu niedrig abgelehnt wurde. Eine Nachbesserung oder ein Alternativangebot scheint in den Karten. Im Übrigen nehmen auch die Übernahmegerüchte um Hella seit Wochen konkretere Züge an. Nun hat sich gar Knorr Bremse per ad hoc Meldung in die Schlange potenzieller Käufer eingereiht.

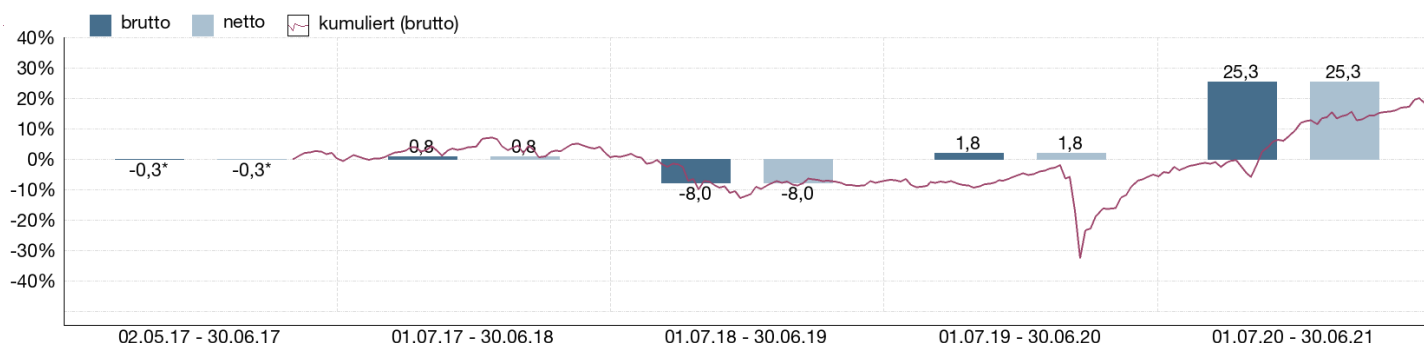
30.06.2021

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.

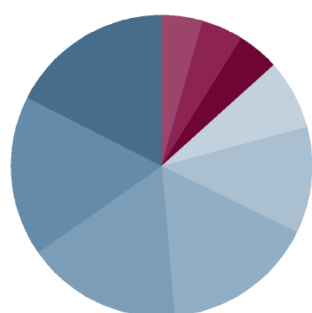
VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE

|        |  |        |
|--------|--|--------|
| Aktien |  | 88,3 % |
| Kasse  |  | 11,7 % |

TOP WERTPAPIERE

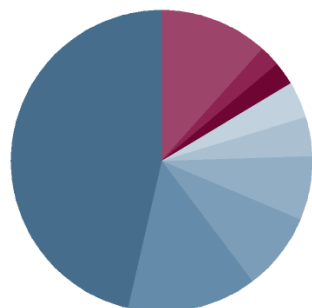
|   |        |
|---|--------|
| Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares o.N.    | 5,98 % |
| GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25         | 5,14 % |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.            | 4,47 % |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001                  | 4,39 % |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | 4,16 % |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                     | 4,14 % |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4                        | 4,05 % |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N.                            | 3,91 % |
| CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.                         | 3,89 % |
| PNE AG Namens-Aktien o.N.                             | 3,87 % |

ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



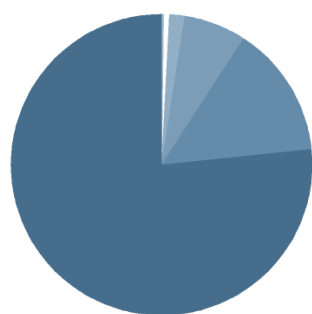
|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Nicht-Basis-Konsumgüter | 15,4 % |
| Gesundheit / Pharma     | 15,3 % |
| Basis-Konsumgüter       | 14,8 % |
| Grundstoffe             | 14,4 % |
| Technologie             | 10,1 % |
| Industrie               | 6,5 %  |
| Telekommunikation       | 4,1 %  |
| Versorger               | 3,9 %  |
| Erdöl und Erdgas        | 3,9 %  |

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



|                |        |
|----------------|--------|
| Deutschland    | 46,3 % |
| Großbritannien | 14,0 % |
| Frankreich     | 8,4 %  |
| Schweden       | 6,7 %  |
| Irland         | 4,4 %  |
| Finnland       | 3,7 %  |
| Österreich     | 2,5 %  |
| Norwegen       | 2,3 %  |
| Sonstige       | 11,7 % |

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN INKL. DERIVATE



|                   |        |
|-------------------|--------|
| Euro              | 76,6 % |
| Britisches Pfund  | 14,1 % |
| Schwedische Krone | 6,7 %  |
| Norwegische Krone | 2,4 %  |
| Dänische Krone    | 0,1 %  |
| Schweizer Franken | 0,0 %  |

KENNZAHLEN

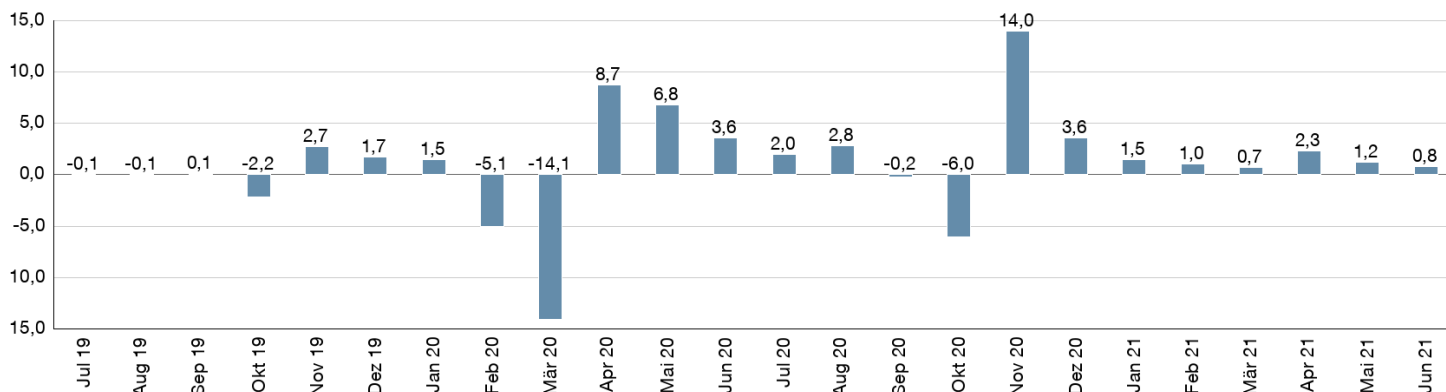
|                           |          |
|---------------------------|----------|
| offene Fremdwährungsquote | 23,38 %  |
| Volatilität               | 13,66 %  |
| Sharpe Ratio              | 0,44     |
| Anteil positiver Monate   | 58,33 %  |
| Bester Monat              | 14,03 %  |
| Schlechtester Monat       | -14,11 % |
| Anzahl positiver Monate   | 21       |
| Anzahl negativer Monate   | 15       |
| Korrelation               | 0,79     |
| Bestimmtheitsmaß          | 0,62     |
| VaR                       | 5,85%    |
| Information Ratio         | -14,55   |
| Alpha                     | -9,33 %  |
| Beta                      | 0,01     |

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

|                | kumuliert | p.a.    |
|----------------|-----------|---------|
| laufendes Jahr | 7,86 %    |         |
| 1 Monat        | 0,81 %    |         |
| 3 Monate       | 4,43 %    |         |
| 6 Monate       | 7,86 %    |         |
| 1 Jahr         | 25,31 %   | 25,31 % |
| 3 Jahre        | 17,42 %   | 5,50 %  |
| 5 Jahre        |           |         |
| 10 Jahre       |           |         |
| Seit Auflegung | 18,07 %   | 4,08 %  |

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

| Jahr | Jan  | Feb   | Mrz    | Apr   | Mai   | Jun  | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dez  | Wertentwicklung KJ in % |
|------|------|-------|--------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------------------------|
| 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 | 14,03 | 3,58 | 15,76                   |
| 2021 | 1,49 | 1,02  | 0,74   | 2,31  | 1,25  | 0,81 |       |       |       |       |       |      | 7,86                    |



## VERMÖGENSENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN EUR UND %

### Einzelanlage von 100.000 EUR

|                | Euro         | p.a.    | kumuliert |
|----------------|--------------|---------|-----------|
| 1 Jahr         | 125.313,03 € | 25,31 % | 25,31 %   |
| 3 Jahre        | 117.416,19 € | 5,50 %  | 17,42 %   |
| 5 Jahre        |              |         |           |
| 10 Jahre       |              |         |           |
| Seit Auflegung | 118.073,82 € | 4,08 %  | 18,07 %   |

### Sparplan von 50 EUR

|                | Euro       | p.a.    |
|----------------|------------|---------|
| 1 Jahr         | 685,87 €   | 27,44 % |
| 3 Jahre        | 2.214,10 € | 13,90 % |
| 5 Jahre        |            |         |
| 10 Jahre       |            |         |
| Seit Auflegung | 2.960,94 € | 9,23 %  |

## 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](http://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 Anteilsklassen. 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.

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden und Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.