

25
JAHRE TBF

TBF | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

TBF FIXED INCOME

Sovereign Bonds – Stetige Erträge aus globalen Anleihen

ÜBERSICHT DER PERFORMANCE

TBF FIXED INCOME USD I

PERFORMANCECHART 15.12.2022 - 31.08.2025



PERFORMANCEÜBERSICHT Daten per 31.08.2025

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
TBF FIXED INCOME USD I	2,53%	11,52%	3,75%		
	31.08.2020 bis 31.08.2021	31.08.2021 bis 31.08.2022	31.08.2022 bis 31.08.2023	31.08.2023 bis 31.08.2024	31.08.2024 bis 31.08.2025
				9,06%	3,75%
	2020	2021	2022***	2023	2024
				8,89%	-6,15%

*** Rumpfgeschäftsjahr

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.

ÜBERSICHT DER PERFORMANCE

TBF FIXED INCOME EUR I

PERFORMANCECHART 15.12.2022 - 31.08.2025



PERFORMANCEÜBERSICHT Daten per 31.08.2025

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
TBF FIXED INCOME EUR I	0,24%	-0,15%	-0,98%		
	31.08.20	31.08.21	31.08.22	31.08.23	31.08.24
	31.08.21	31.08.22	31.08.23	31.08.24	31.08.25
				7,02%	-0,98%
	2020	2021	2022	2023 ***	2024
					-0,05%

*** Rumpfgeschäftsjahr

WICHTIGER HINWEIS

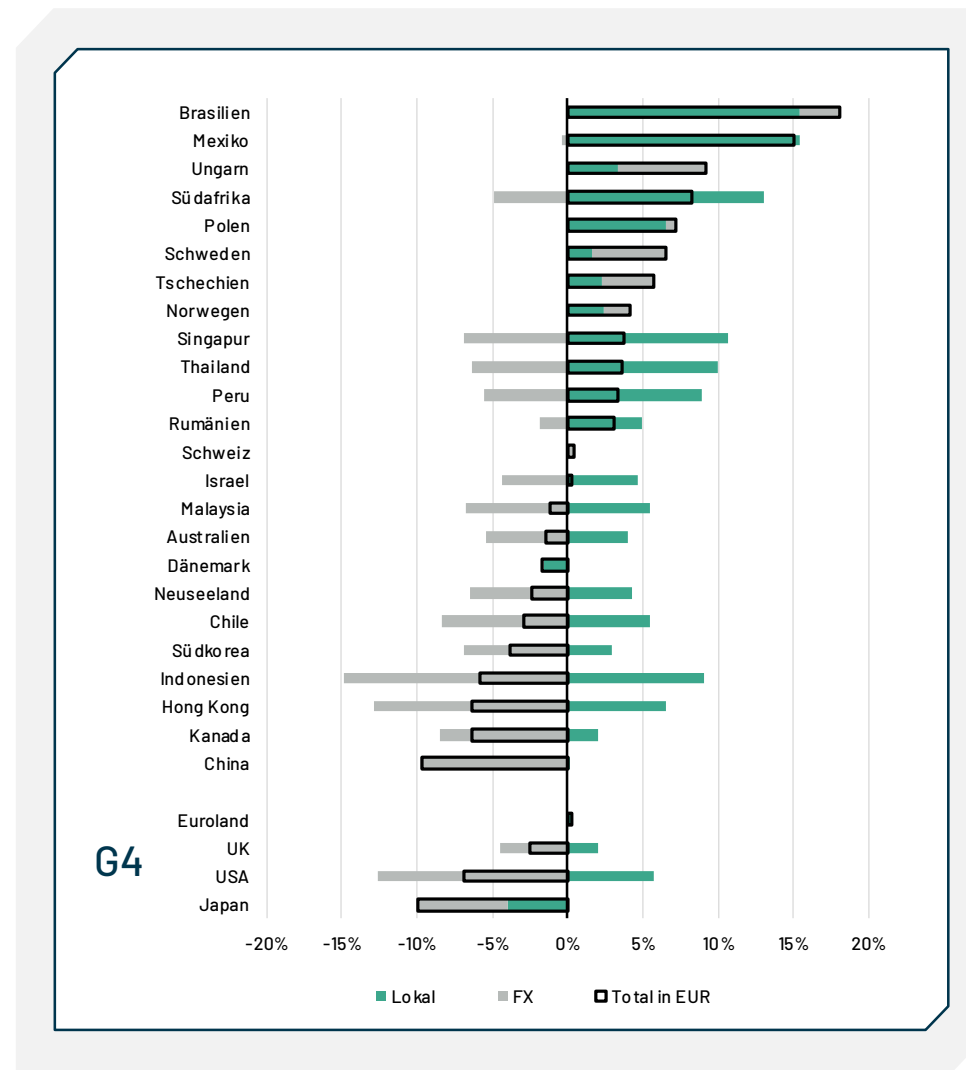
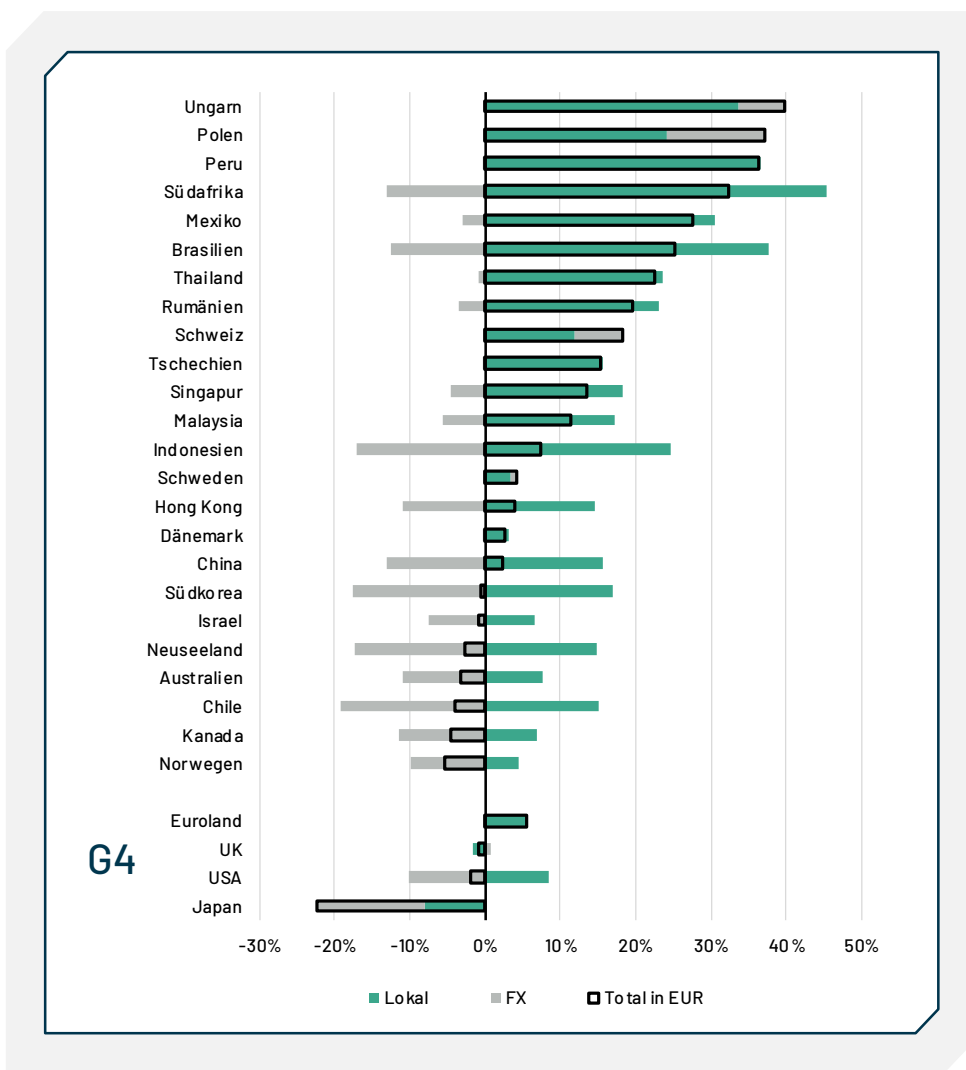
© 2025 TBF Global Asset Management GmbH (für vorstehende Texte und Bilder). Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Abbildungen 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. Änderungen dieser Information oder deren Inhalt, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des Herausgebers TBF Global Asset Management GmbH.

MARKTRÜCKBLICK

Erträge globaler Staatsanleihenmärkte

Seit Auflage (15.12.2022)

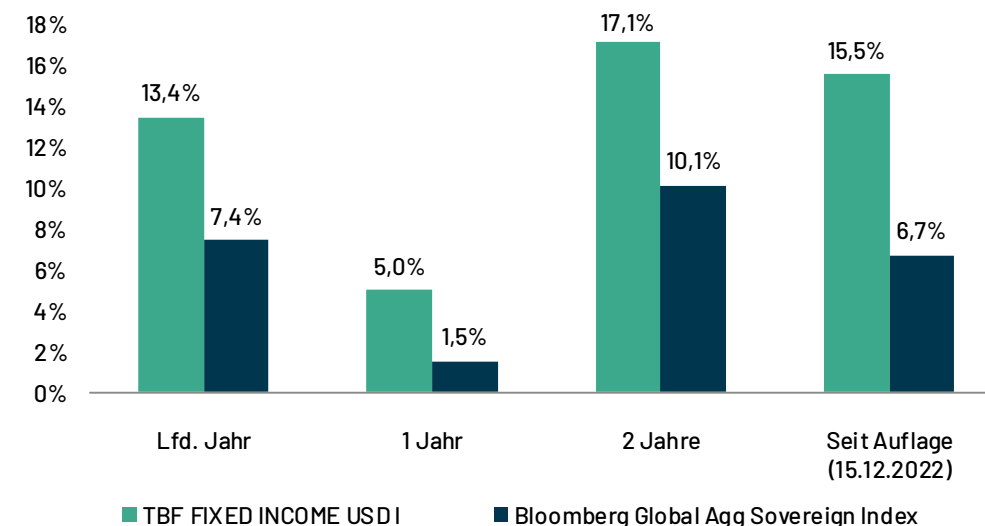
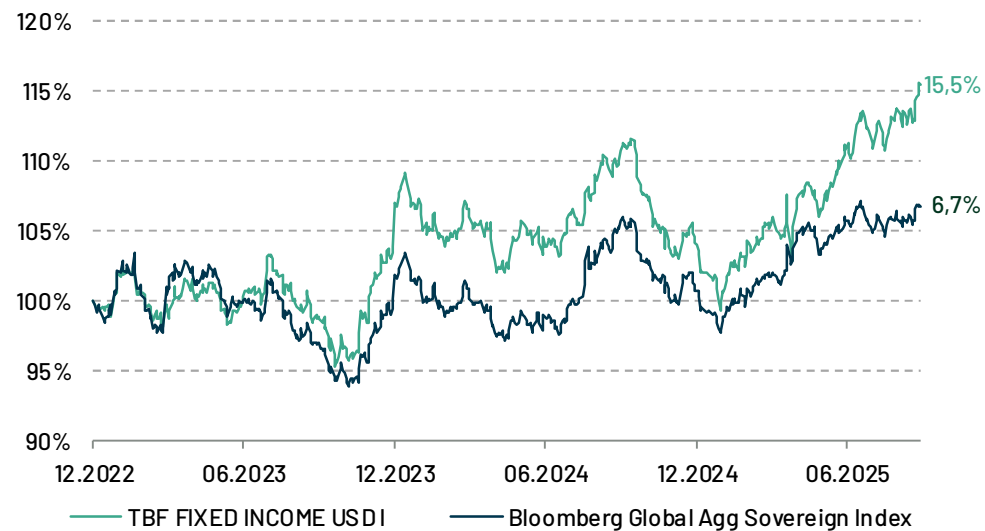
Seit Jahresanfang



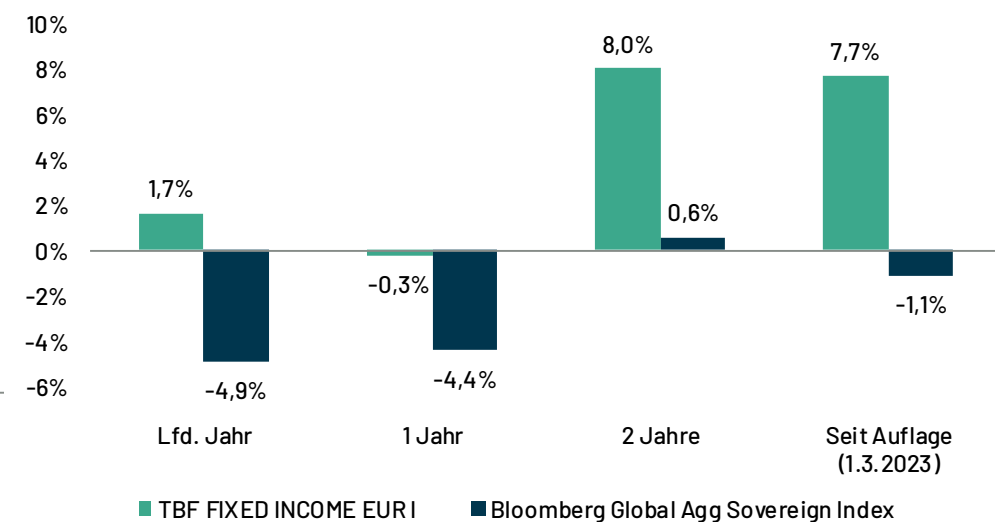
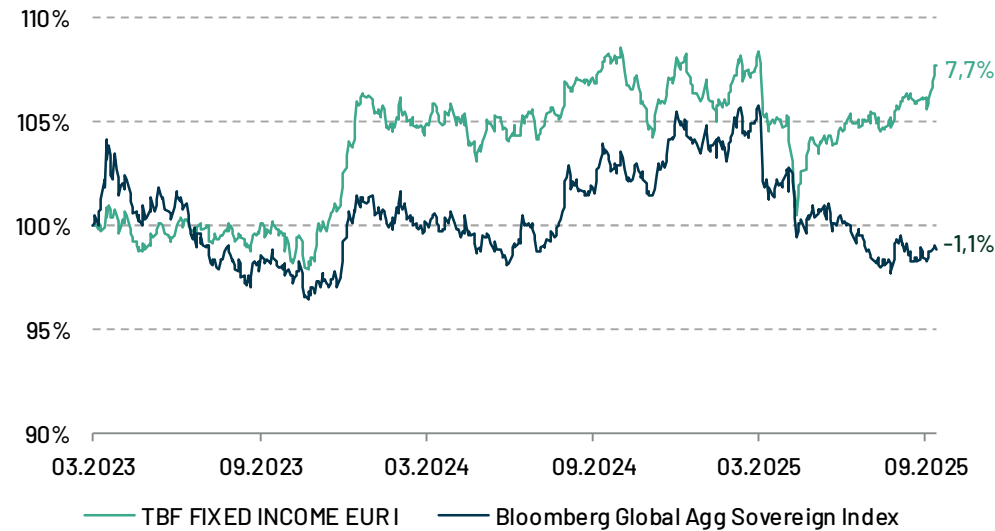
PERFORMANCE-ÜBERSICHT

TBF FIXED INCOME vs. Gesamtmarkt

Betrachtung in USD (seit Auflage am 15.12.2022)



Betrachtung in Euro (seit Auflage am 01.03.2023)



Anleihenmärkte für Staats- und Quasi-Staatsanleihen repräsentiert durch Bloomberg Global Agg Treasury Total Return Index Unhedged. Weitere Performanceangaben auf Seite 2 (USD I) und 3 (EUR I)
 ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. Quelle: Bloomberg, Hansinvest, TBF Daten per 12.09.2025

PERFORMANCE-BEITRAG

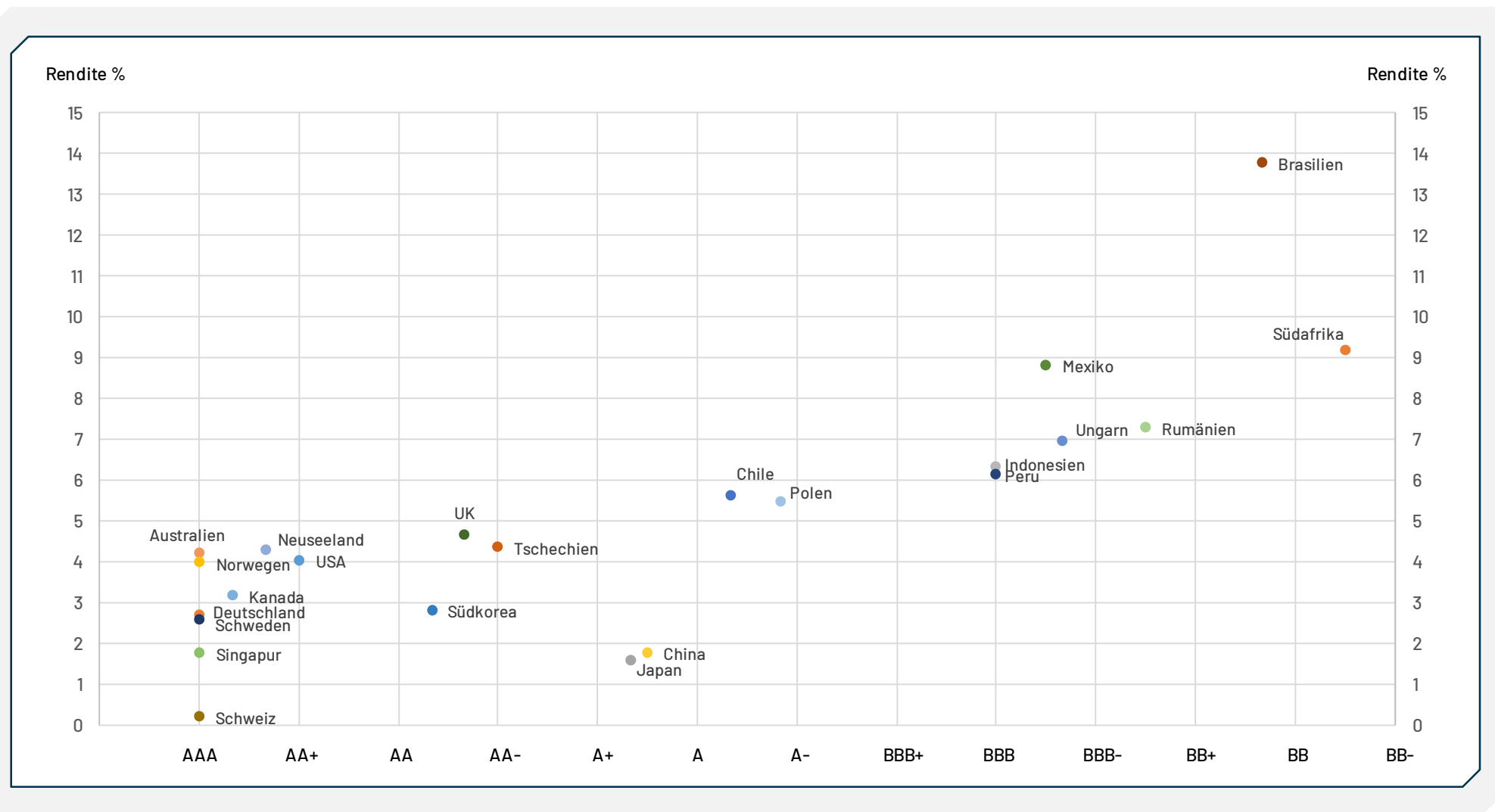
TBF Fixed Income EUR I

Seit Jahresanfang

Land / Währung	Portfolio Gewicht	Renditebeitrag		
		aus Anleihen	aus Währungen	Total
EU	10,3%	2,0%	0,0%	2,0%
Ungarn	8,8%	0,3%	1,3%	1,6%
Rumänien	8,2%	1,5%	0,0%	1,5%
Brasilien	5,9%	0,7%	0,4%	1,2%
Mexiko	6,0%	1,0%	0,1%	1,1%
Polen	5,7%	0,4%	0,6%	1,1%
Norwegen	5,2%	0,1%	0,7%	0,9%
Großbritannien	8,5%	0,1%	0,7%	0,8%
Neuseeland	4,9%	0,3%	0,3%	0,6%
Peru	2,1%	0,4%	0,0%	0,4%
Australien	3,5%	0,2%	0,1%	0,3%
Philippinen	1,1%	0,2%	0,0%	0,2%
Kanada	1,5%	0,0%	0,1%	0,2%
Serbien	0,5%	-0,1%	0,1%	0,0%
Türkei	2,6%	0,3%	-0,4%	-0,1%
Côte d'Ivoire	2,2%	0,3%	-1,1%	-0,8%
Südafrika	2,1%	0,2%	-1,1%	-0,8%
Kolumbien	2,4%	0,4%	-1,2%	-0,9%
Supranational	2,2%	0,1%	-1,1%	-1,0%
Indonesien	3,0%	-1,0%	0,0%	-1,0%
Chile	2,5%	0,2%	-1,3%	-1,1%
USA	9,1%	0,4%	-4,6%	-4,2%
Total	98,3%	8,0%	-6,4%	1,7%

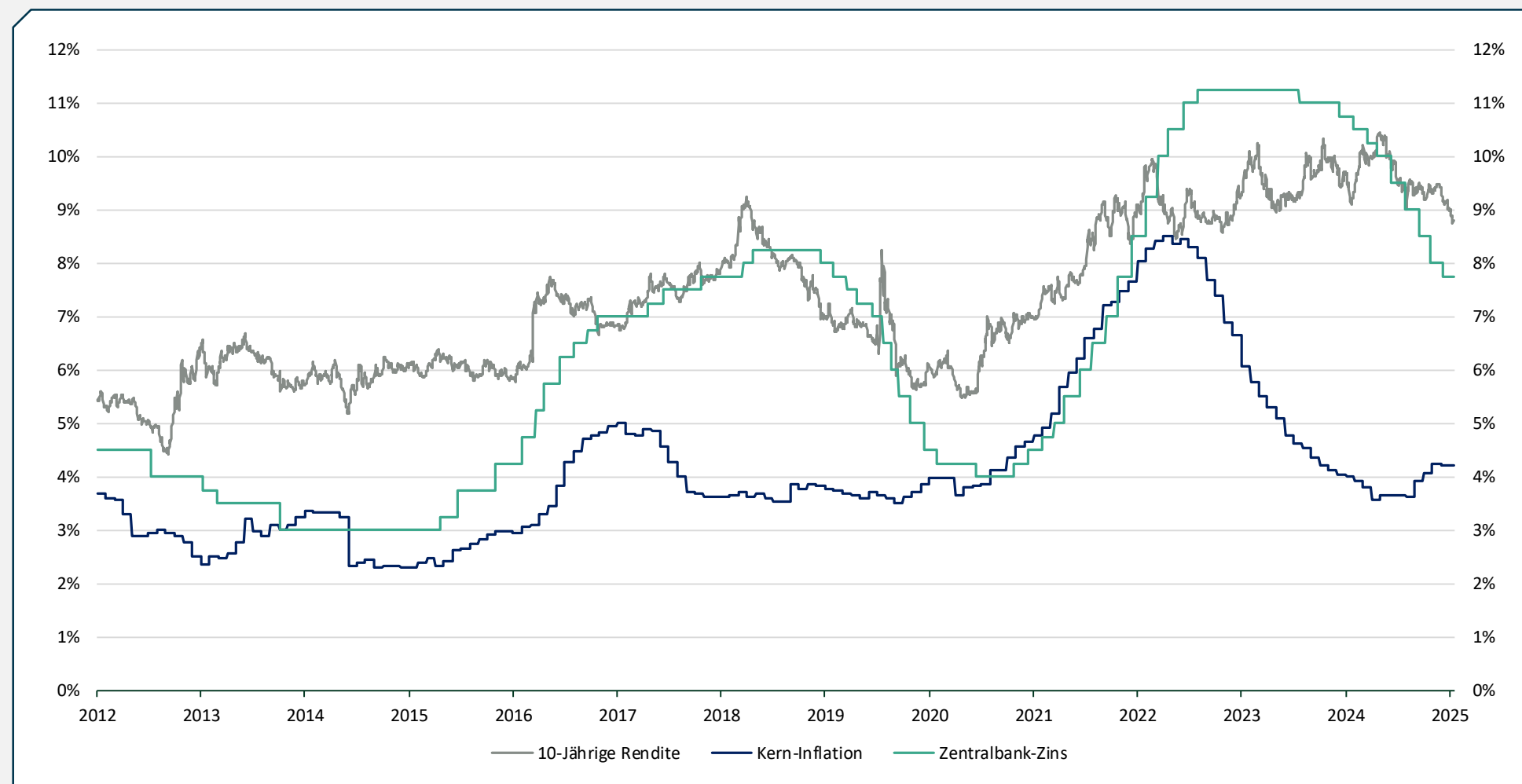
CHANCEN ZWISCHEN DEN MÄRKTEN

Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in lokalen Währungen



CHANCEN ZWISCHEN DEN MÄRKTEN: MEXIKO

Desinflation gibt der Zentralbank Spielraum für Zinssenkungen



ASYMMETRISCHES RISIKO-/RENDITE-PROFIL

Hypothetische 12-Monats-Gesamtrendite (in %) bei Veränderung der Zinssätze (in BP)

Mexikanische Staatsanleihen

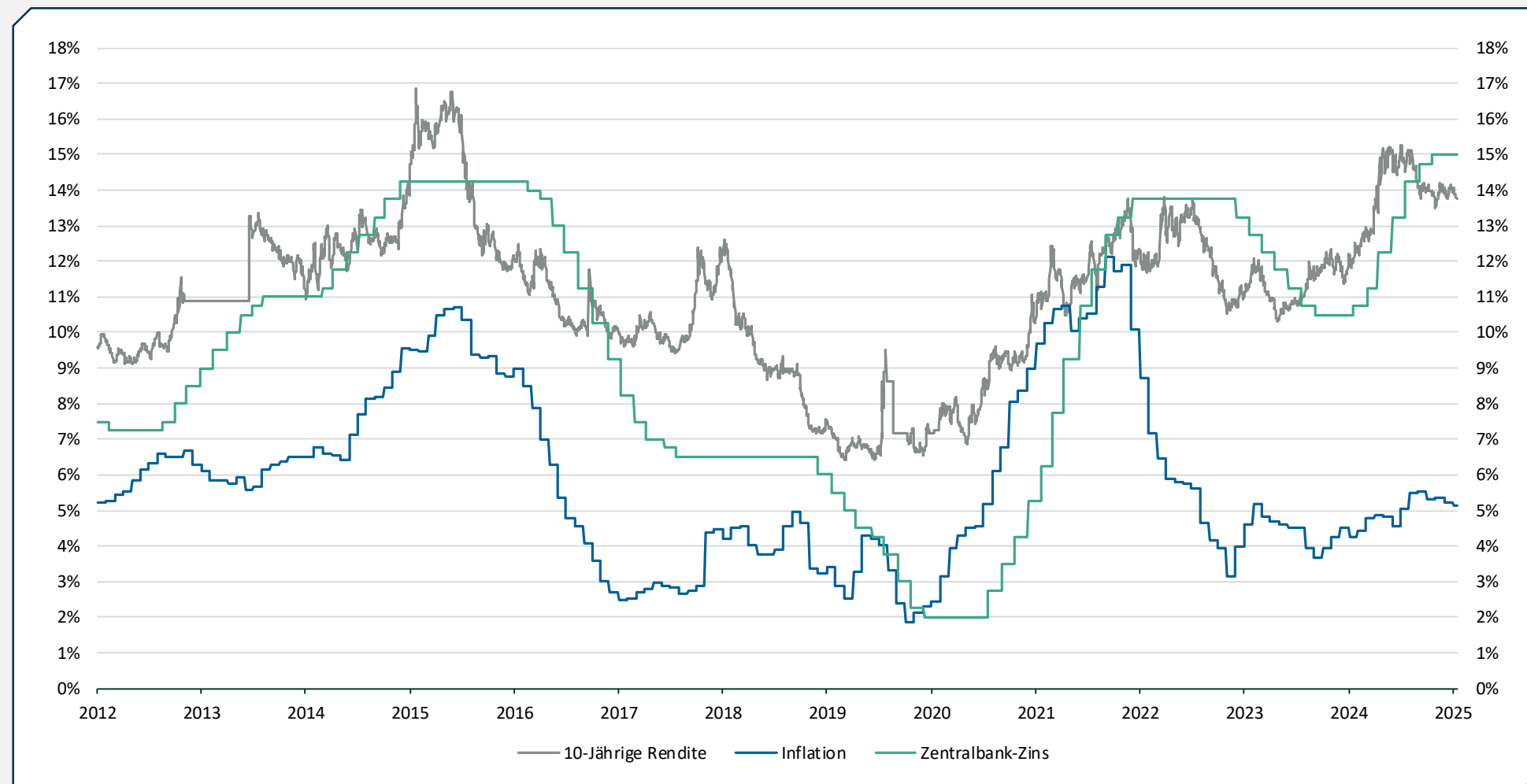
Bonos

Veränderung der Zinssätze (in Basispunkten)

Laufzeit Jahre	Rendite in % p.a.	Duration in Jahren	Veränderung der Zinssätze (in Basispunkten)							
			+300	+200	+150	+100	-100	-150	-200	-300
			Gesamtrendite in 12-Monaten (in %)							
2J	7,49	1,4	4,7	5,6	6,1	6,6	8,4	8,9	9,4	10,4
3J	7,86	2,2	2,6	4,3	5,2	6,1	9,7	10,6	11,6	13,5
4J	8,08	3,0	0,6	3,0	4,3	5,5	10,7	12,1	13,5	16,3
5J	8,25	3,7	-1,2	1,8	3,4	5,0	11,7	13,4	15,2	18,9
7J	8,50	5,6	-4,2	-0,2	1,9	4,0	13,3	15,7	18,3	23,6
10J	8,80	6,9	-7,6	-2,5	0,1	2,9	15,2	18,6	22,1	29,6
20J	9,25	8,7	-12,7	-6,3	-2,8	0,9	18,8	24,0	29,7	42,3
30J	9,28	10,1	-14,4	-7,7	-4,0	0,1	20,2	26,4	33,3	49,1

CHANCEN ZWISCHEN DEN MÄRKTEN: BRASILIEN

Desinflation gibt der Zentralbank Spielraum für Zinssenkungen



ASYMMETRISCHES RISIKO-/RENDITE-PROFIL

Hypothetische 12-Monats-Gesamtrendite (in %) bei Veränderung der Zinssätze (in BP)

Brasilianische Staatsanleihen

Tesouro

Veränderung der Zinssätze (in Basispunkten)

Laufzeit Jahre	Rendite in % p.a.	Duration in Jahren	Gesamtrendite in 12-Monaten (in %)							
			+300	+200	+150	+100	-100	-150	-200	-300
2J	13,44	1,8	10,8	11,6	12,1	12,5	14,3	14,8	15,3	16,2
3J	13,19	2,4	8,2	9,8	10,7	11,5	14,9	15,8	16,7	18,5
4J	13,35	3,3	6,5	8,7	9,8	11,0	15,8	17,0	18,3	20,9
5J	13,39	3,7	4,8	7,6	9,0	10,4	16,5	18,1	19,7	23,0
7J	13,67	4,4	2,6	6,1	7,9	9,8	17,8	19,9	22,1	26,7
10J	13,74	5,1	0,0	4,3	6,5	8,8	19,0	21,8	24,7	30,8

FONDSSTRUKTUR

Geografische Aufteilung

EUROPA	48%	EUROZONE														
		12%	DEUTSCHLAND	FRANKREICH	ITALIEN	SPANIEN	PORTUGAL	IRLAND	NIEDERLANDE	FINNLAND	LETTLAND	LITAUEN	ESTLAND	SLOWAKEI		
		NON-EUROZONE														
		36%	UK	SCHWEIZ	DÄNEMARK	NORWEGEN	SCHWEDEN	ISLAND	POLEN	TSCHECHIEN	UNGARN	RUMÄNIEN	SERBIEN	BULGARIEN		
			8,4%	-	-	5,7%	-	-	5,6%	-	8,7%	7,8%	-	-		
AMERIKA	19%	NORD-AMERIKA	USA	KANADA												
		6%	6,4%	-												
		LATEIN-AMERIKA	MEXIKO	BRASILIEN	CHILE	KOLUMBIEN	COSTA RICA	PANAMA	PARAGUAY	PERU	URUGUAY					
		12%	5,5%	-	2,1%	2,7%	-	-	-	1,9%	-					
ASIEN	4%															
		JAPAN	CHINA	INDIEN	INDONESIEN	MALAYSIA	PHILIPPINEN	SINGAPUR	SÜDKOREA	THAILAND	VIETNAM					
		-	-	-	2,6%	-	1,3%	-	-	-	-					
OZEANIEN	10%															
		AUSTRALIEN	NEUSEELAND													
		4,9%	4,7%													
AFRIKA	4%															
		ÄGYPTEN	MAROKKO	ELFENBEINKÜSTE	KENIA	NAMIBIA	ANGOLA	SÜDAFRIKA								
		-	-	2,5%	-	-	-	1,9%								
		SUPRAS														
		15%														

FONDSSTRUKTUR

Kennzahlen

Aktuelle Kenngrößen

POSITIONEN	37
RENDITE	6,08%
LAUFZEIT	9,7 JAHRE
DURATION	7,8 JAHRE
RATING	A-

Laufzeiten in %

bis 1 Jahr	5,9
1 - 3 Jahre	4,8
3 - 5 Jahre	8,1
5 - 7 Jahre	6,4
7 - 10 Jahre	32,8
10 - 15 Jahre	15,7
mehrs als 15 Jahre	26,2

Währungen in %

	brutto	netto
EUR	30,3	40,3
GBP	8,4	8,4
CHF	-	-
DKK	-	-
NOK	5,7	5,7
SEK	-	-
PLN	5,6	5,6
HUF	5,9	5,9
CZK	-	-
USD	18,3	8,3
CAD	-	-
BRL	5,7	5,7
MXN	4,7	4,7
JPY	-	-
SGD	-	-
NZD	4,7	4,7
AUD	4,9	4,9
ZAR	2,9	2,9
TRY	2,9	2,9

Rating in %

IG 93%	AAA	27,1
	AA+	12,4
	AA	-
	AA-	8,4
	A+	2,6
	A	-
	A-	9,6
	BBB+	-
	BBB	3,9
	BBB-	29,0
HY 7%	BB+	-
	BB	2,7
	BB-	4,4
	B+	-
	B	-
	B-	-
	LOWER	-

ÜBERBLICK zum Fonds

	USD I	USD R	EUR I	EUR R
WKN:	A3E3YN	A3E3YP	A3DV7E	A3DV7F
ISIN:	DE000A3E3YN4	DE000A3E3YP9	DE000A3DV7E9	DE000A3DV7F6
Auflagedatum:	15.12.2022	15.12.2022	01.03.2023	01.03.2023
Erstausgabepreis:	100,00 USD	100,00 USD	100,00 EUR	100,00 EUR
Fondswährung:	USD	USD	USD	USD
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p.a.	0,85 % p.a.	0,60 % p.a.	0,85 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.
Outperformance-Fee:	keine	keine	keine	keine
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	3,00 %	0,00 %	3,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	100.000,00 USD	0,00 USD	100.000,00 EUR	0,00 EUR
Risikoindikator (SRI*):	3 von 7	3 von 7	3 von 7	3 von 7
Klassifizierung nach EU-Verordnung 2020/2088 (SFDR):	Art. 8 inkl. PAI	Art. 8 inkl. PAI	Art. 8 inkl. PAI	Art. 8 inkl. PAI

**DAS
IST
TBF.**

 **TBF** | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

APPENDIX

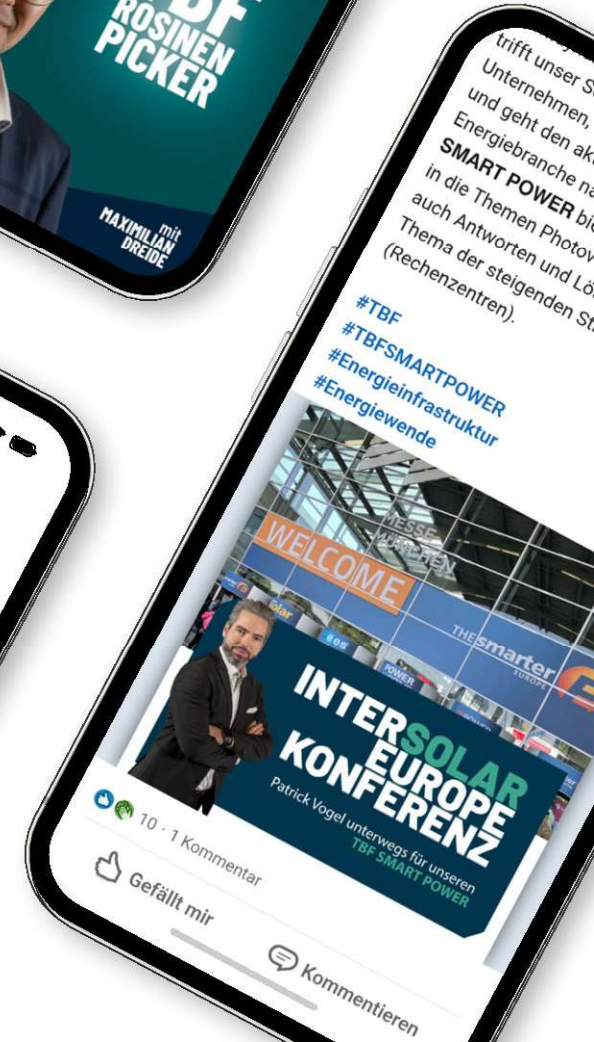
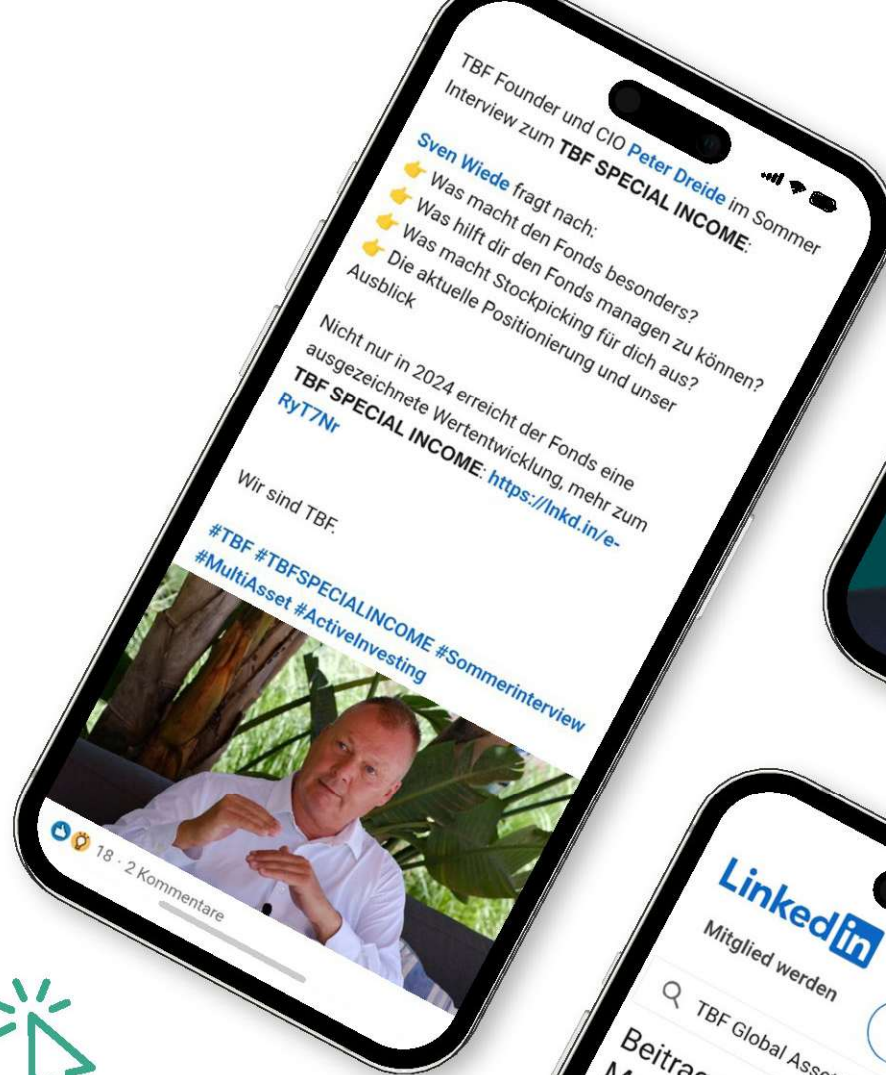
ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

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

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