

**DAS
IST
TBF.**

 **TBF** | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

TBF FIXED INCOME

Sovereign Bonds – Stetige Erträge aus globalen Anleihen

EXECUTIVE SUMMARY

TBF Fixed Income

Stetige Erträge aus globalen Anleihen

Aktuelles Umfeld des globalen Anleihenmarktes bietet exzellente Chancen auf attraktive Erträge

Bewährte Strategien mit Blick auf Zinskurven, Durationen und Spreads ermöglichen ein aktives und solides Rentenmanagement

Fokussierung auf Sovereign Bonds: geringe Ausfallrisiken sowie hohe Liquidität und Liquidierbarkeit

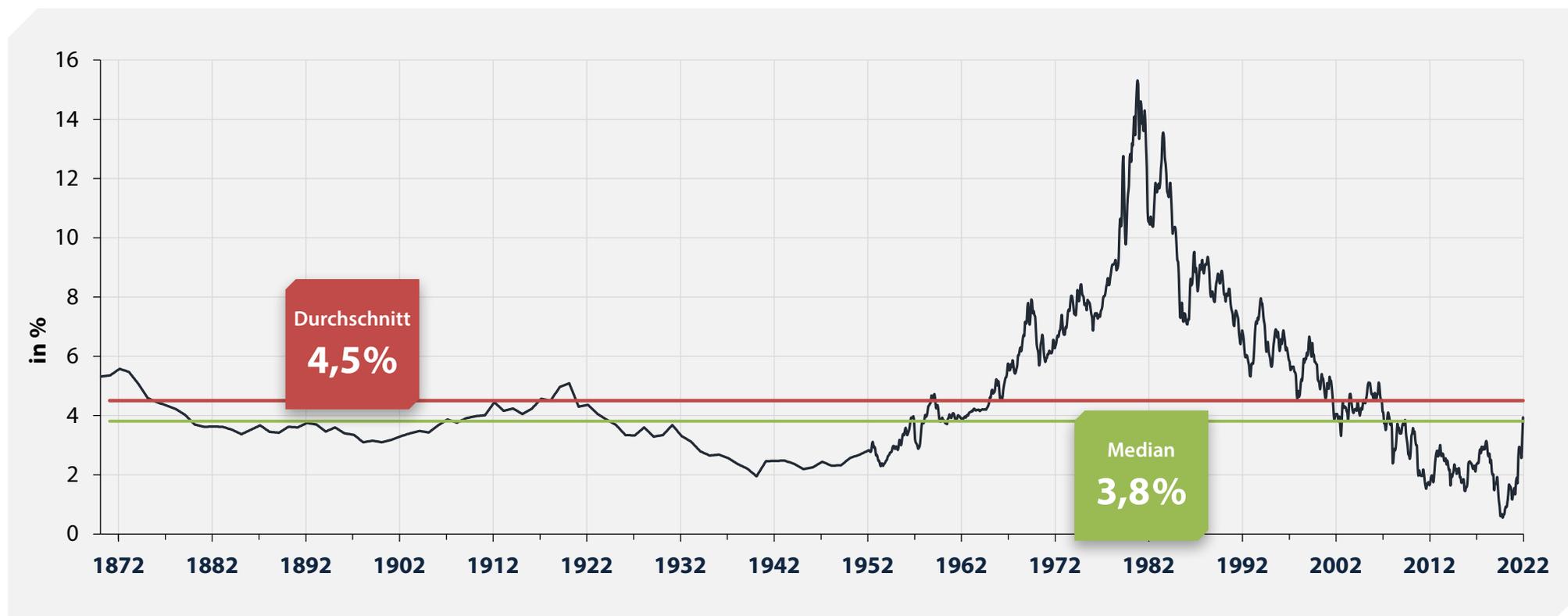
Mindestens 90% im Investmentgrade und Schwerpunkt bei Hard-Currency-Anleihen von OECD-Mitgliedsstaaten

Solides Anleihemanagement gehört in jedes Portfolio

TBF FIXED INCOME

Anstieg der Rendite

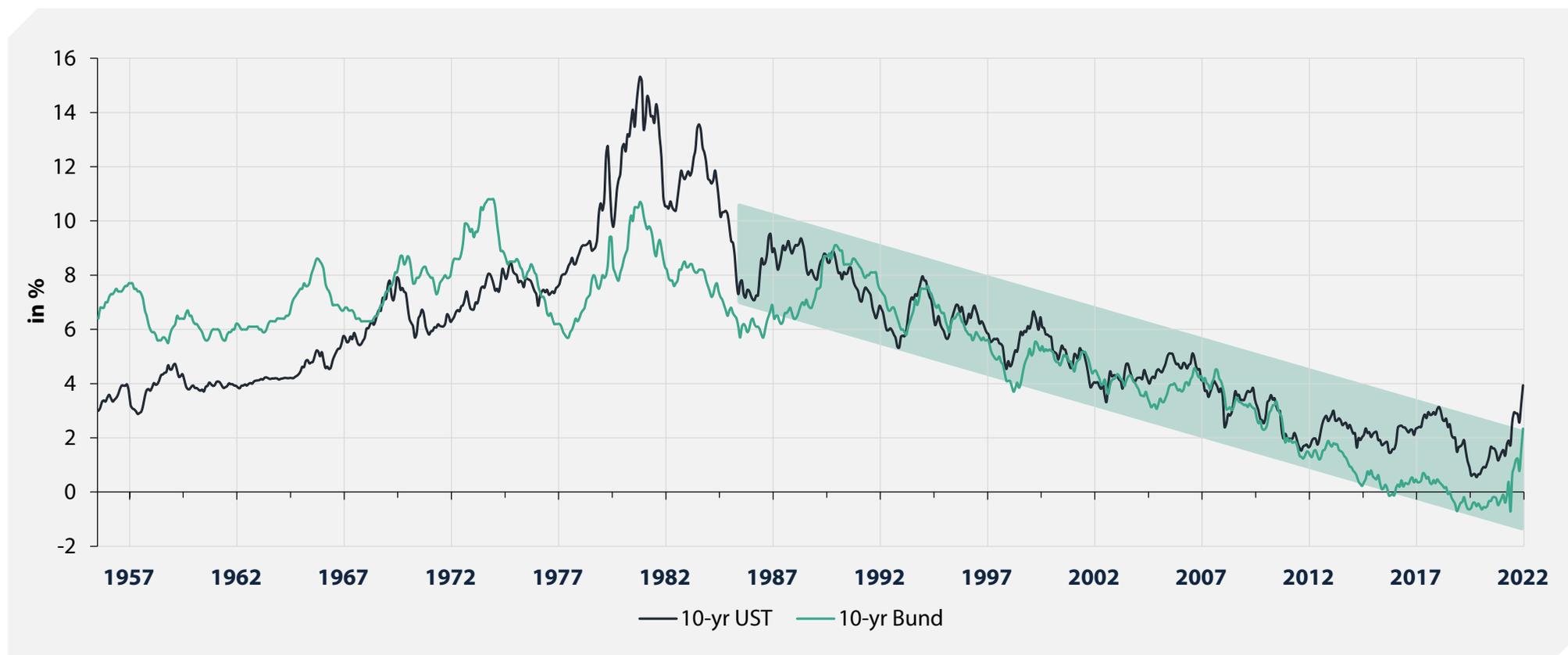
Rendite der 10-jährigen US-Anleihe



TBF FIXED INCOME

Anstieg der Rendite

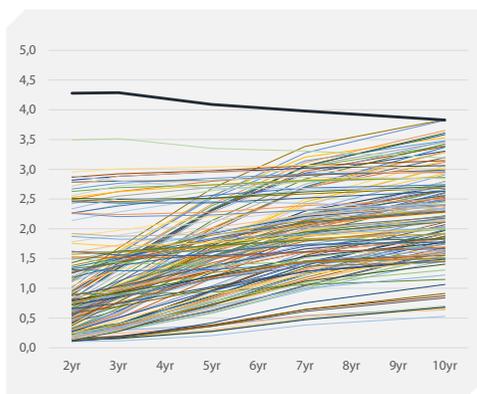
Renditen sind aus einem 30-jährigen Trendkanal ausgebrochen



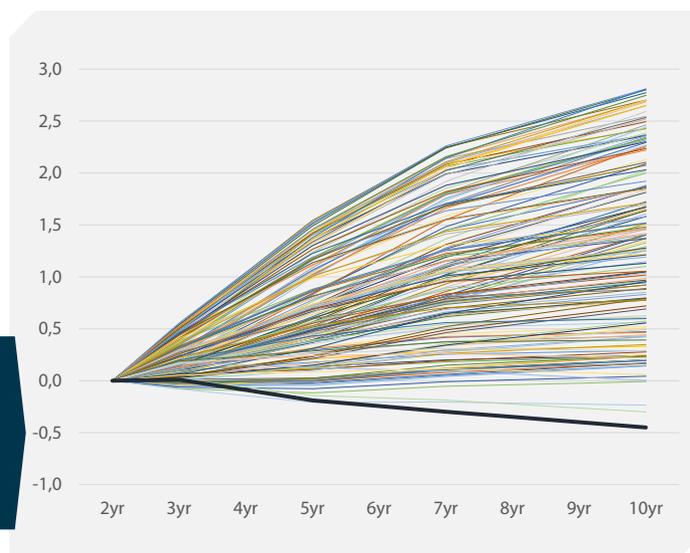
CHANCEN INNERHALB EINES MARKTES

Zinskurven / Durationsmanagement

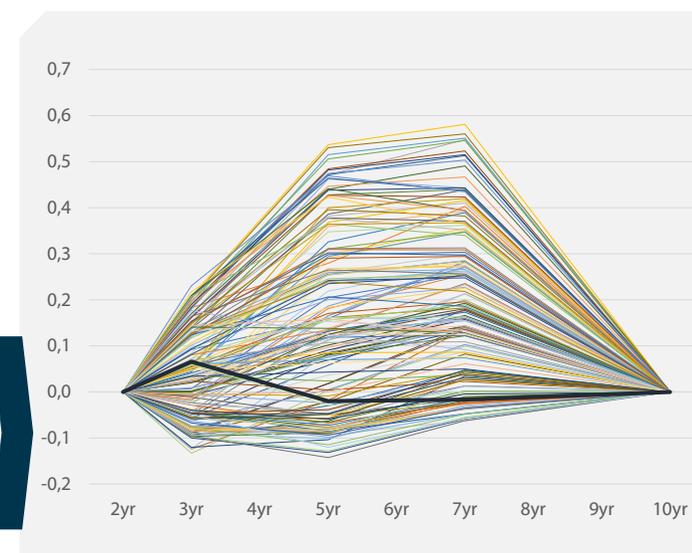
US Treasury - Renditekurven seit 2009



US Treasury - Renditekurven Steepness seit 2009



US Treasury - Renditekurven Bulge seit 2009



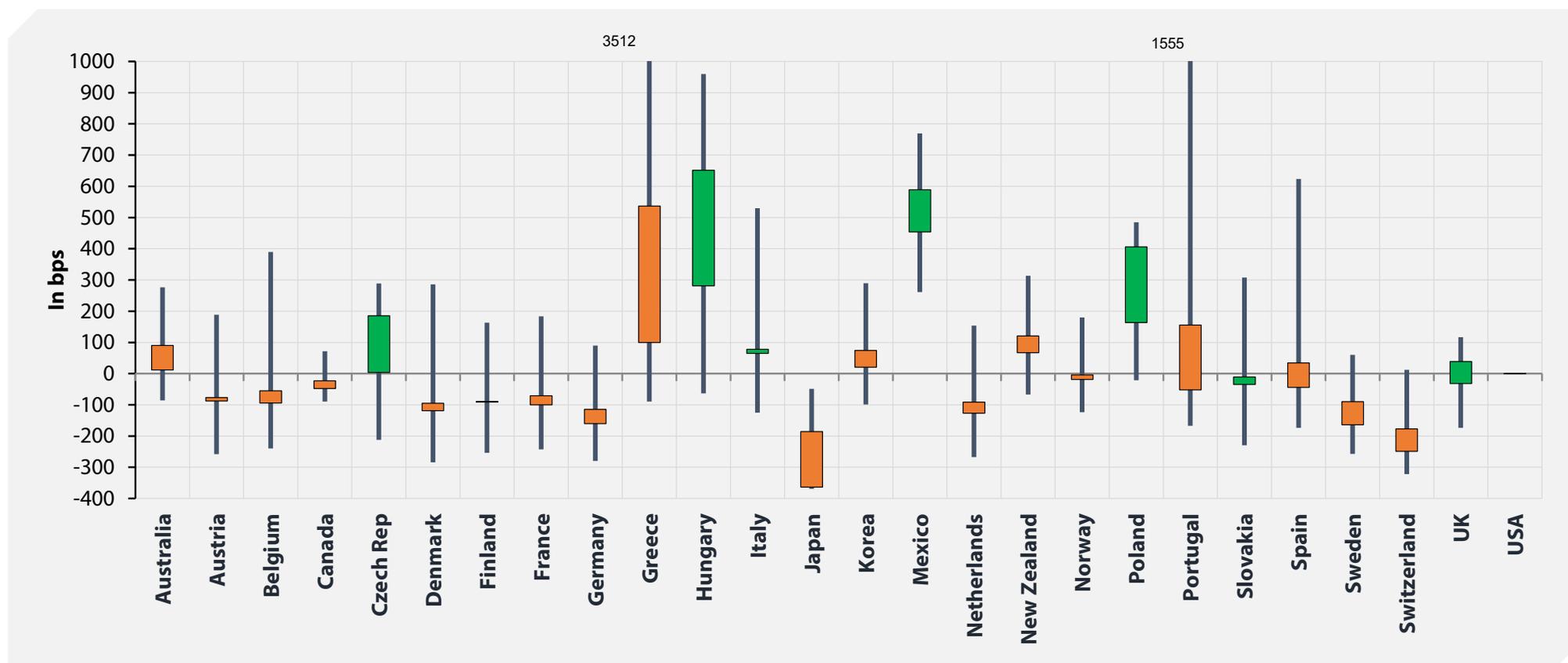
Analyse bringt Struktur ins Chaos: **steepener**

CHANCEN ZWISCHEN DEN MÄRKTEN

Zinsspreads

Relative Bewegung gegenüber 10yr UST seit 2008

Renditeunterschied der 10-jährigen Staatsanleihen gegenüber 10-jährigen US-Anleihen in bp (Hoch/Tief, Durchschnitt und letzter Kurs seit Januar 2008)

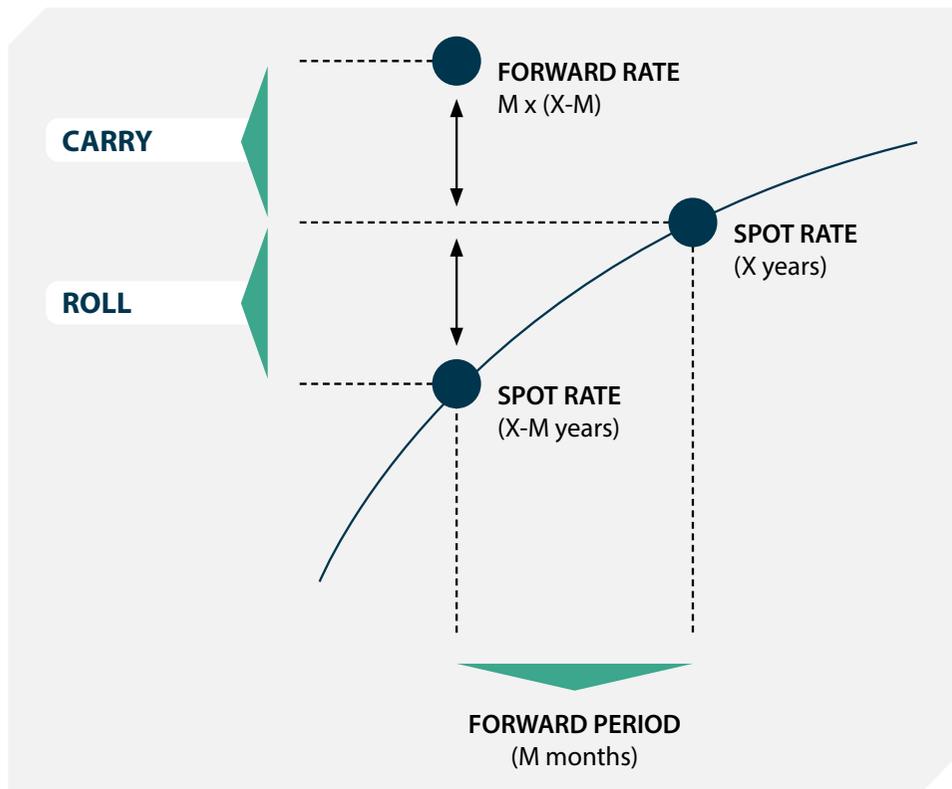


Beispiel Polen ▶ Ø 180 bp ▶ aktuell 400 bp ▶ **Könnte vielleicht attraktiv gegenüber US-Treasuries sein**

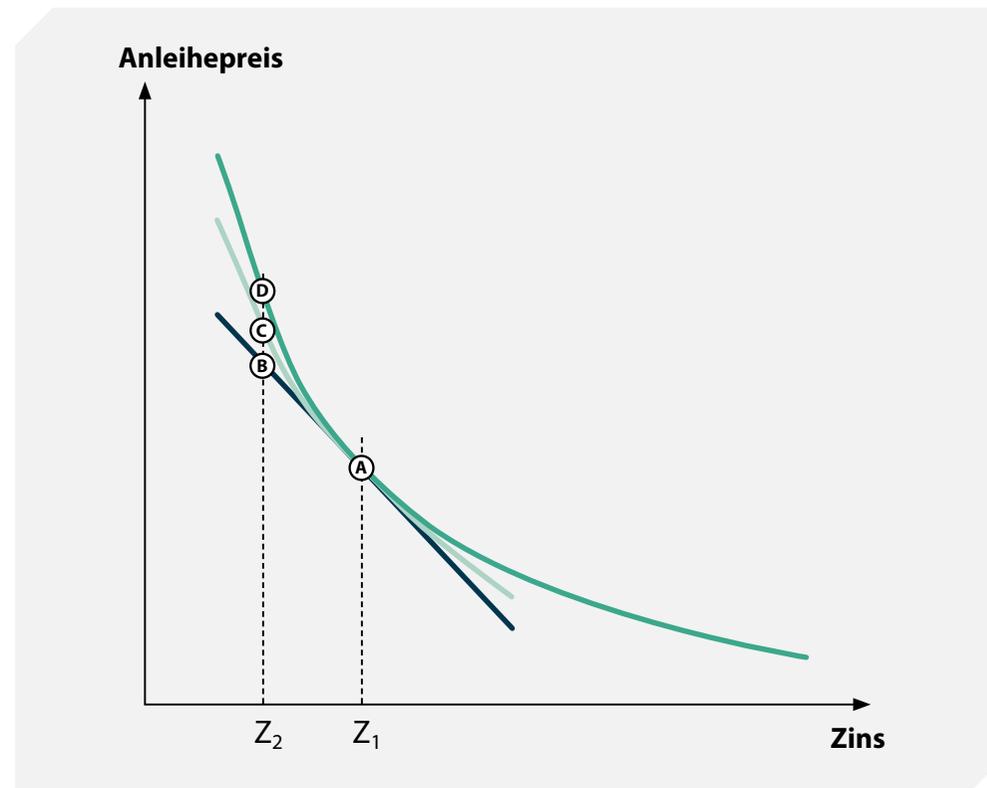
TBF FIXED INCOME

Wie funktioniert aktives Anleihemanagement?

Carry & Roll

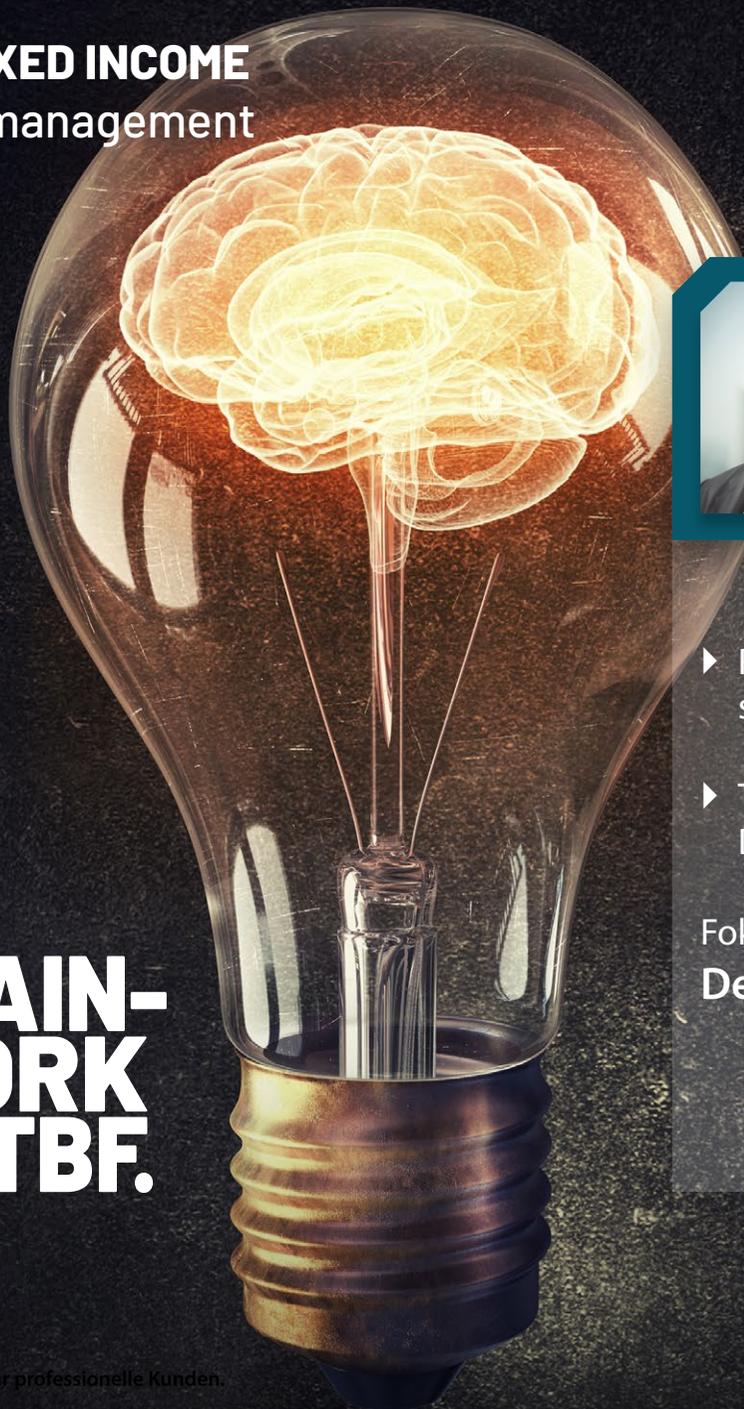


Konvexitätsmanagement



TBF FIXED INCOME
Fondsmanagement

**BRAIN-
WORK
BY TBF.**



**Guido
Barthels**

- ▶ Rentenmanagement
seit 35+ Jahren
- ▶ TBF, Ethenea, Depfa,
DrKW, JPM, Bankers Trust

Fokus:
Developed Markets



**Roman
Kostal**

- ▶ Rentenmanagement
seit 25+ Jahren
- ▶ TBF, MainFirst, Eaton Vance,
Oechsle, Deutsche Asset
Management

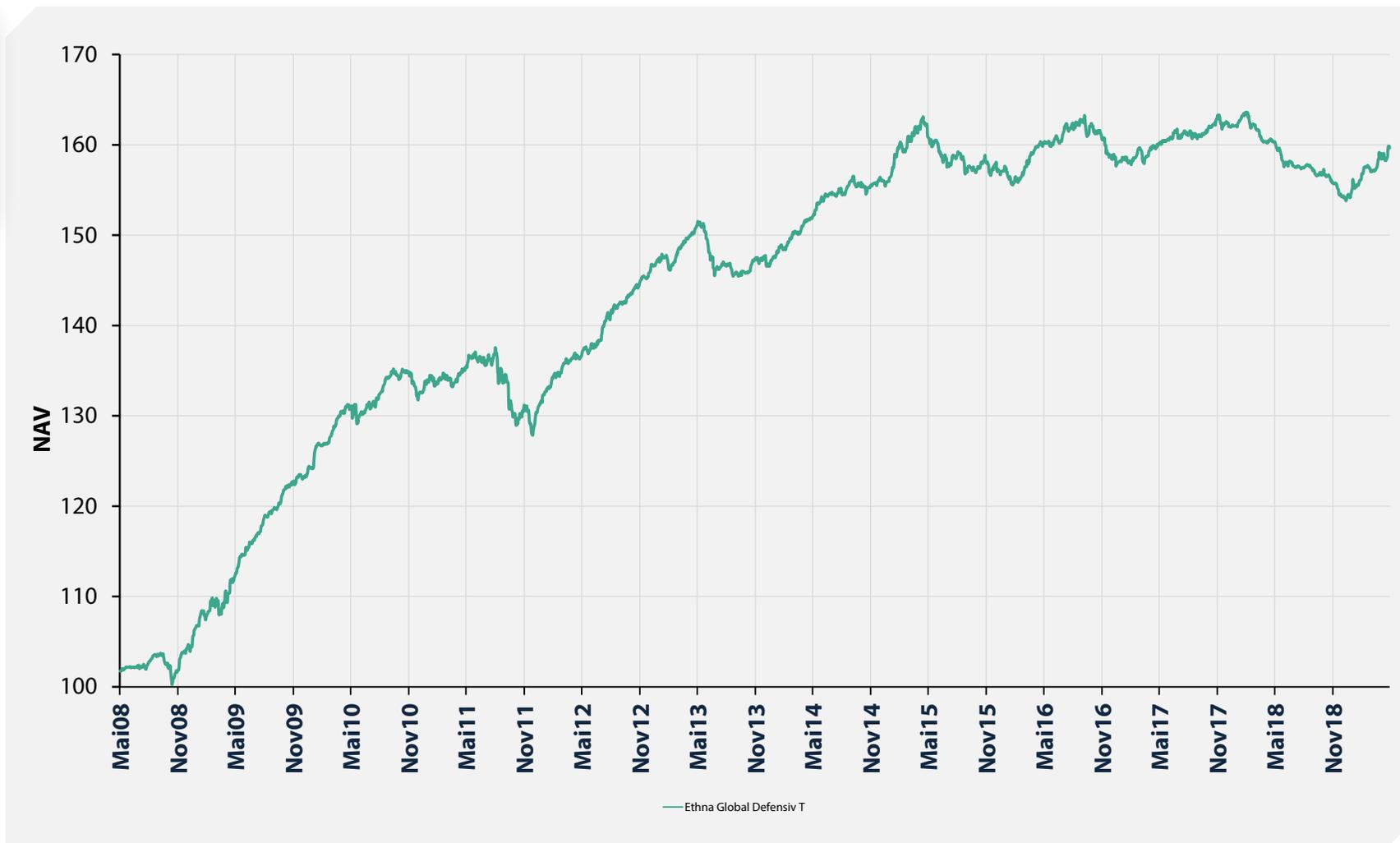
Fokus:
**Developed &
IG-Emerging Markets**

GUIDO BARTHELS

Jahrelange Expertise



Track-Record



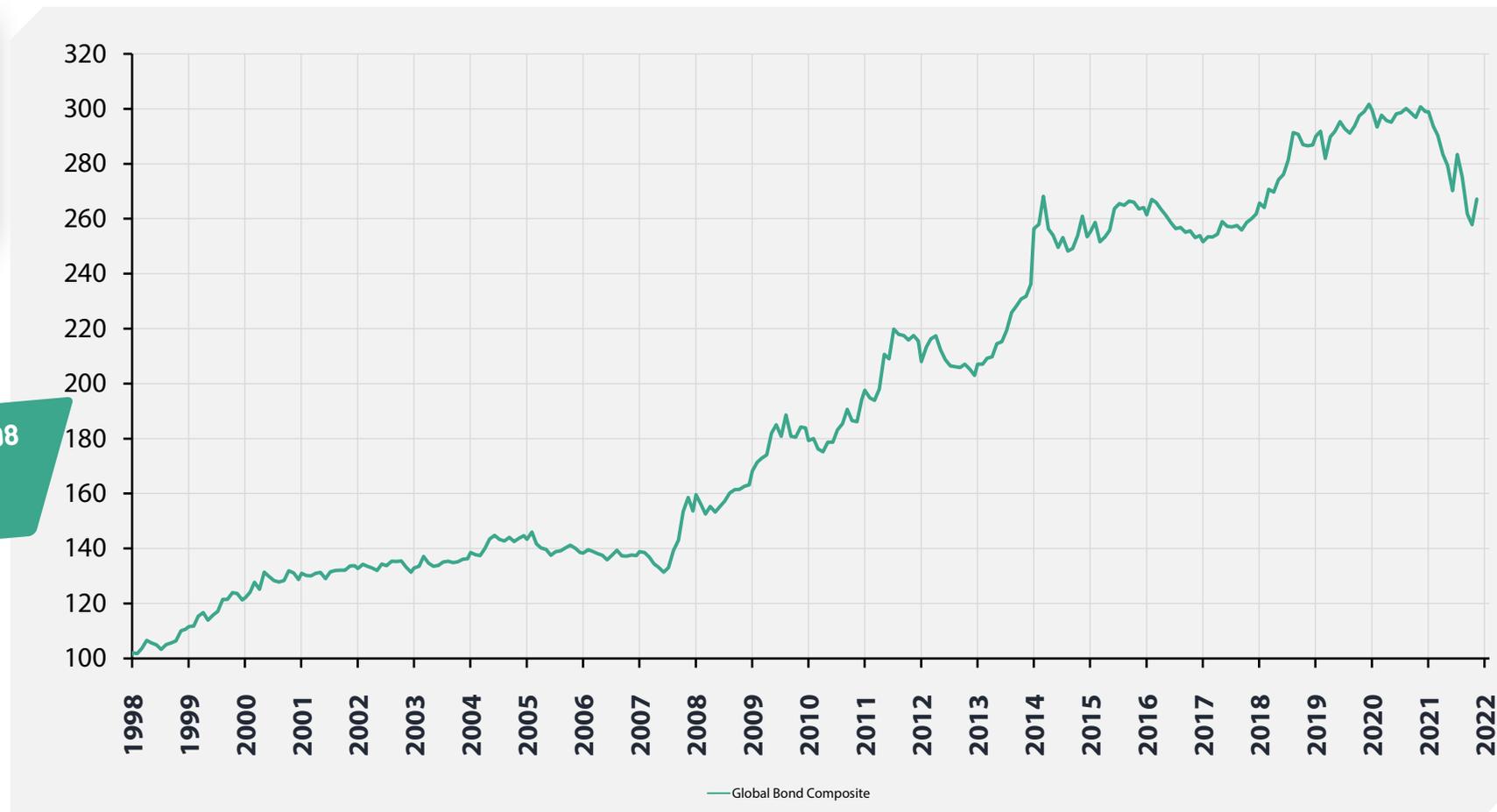
ROMAN KOSTAL

Jahrelange Expertise



Seit Dezember 1998
gemanagt durch
Roman Kostal

Track-Record



Der vorgestellte Track-Record zeigt die Rendite des Global Bond Composite. Dieser Composite umfasst alle gebührenpflichtigen diskretionären Mandate, die für die Aufnahme in einen solchen Composite in Frage kommen. Die dargestellten Performance-Rendite stammen von einem Portfoliomanager, der von 1999 bis 2017 bei Oechsle International Advisors, 2018 bei Eaton Vance und von 2019 bis 2022 bei MainFirst tätig war. Der Track-Record wurde in Übereinstimmung mit den GIPS®-Standards erstellt und zuvor bei den Vorgängerunternehmen als GIPS®-Konform verifiziert. Eine Kopie des Verifizierungsberichts ist auf Anfrage erhältlich.

TBF FIXED INCOME

Investmentuniversum

Anleihen von:

- ▶ **Staaten**
- ▶ **Supras**
- ▶ **Staatsunternehmen**
- ▶ **Agenturen**
- ▶ **etc.**



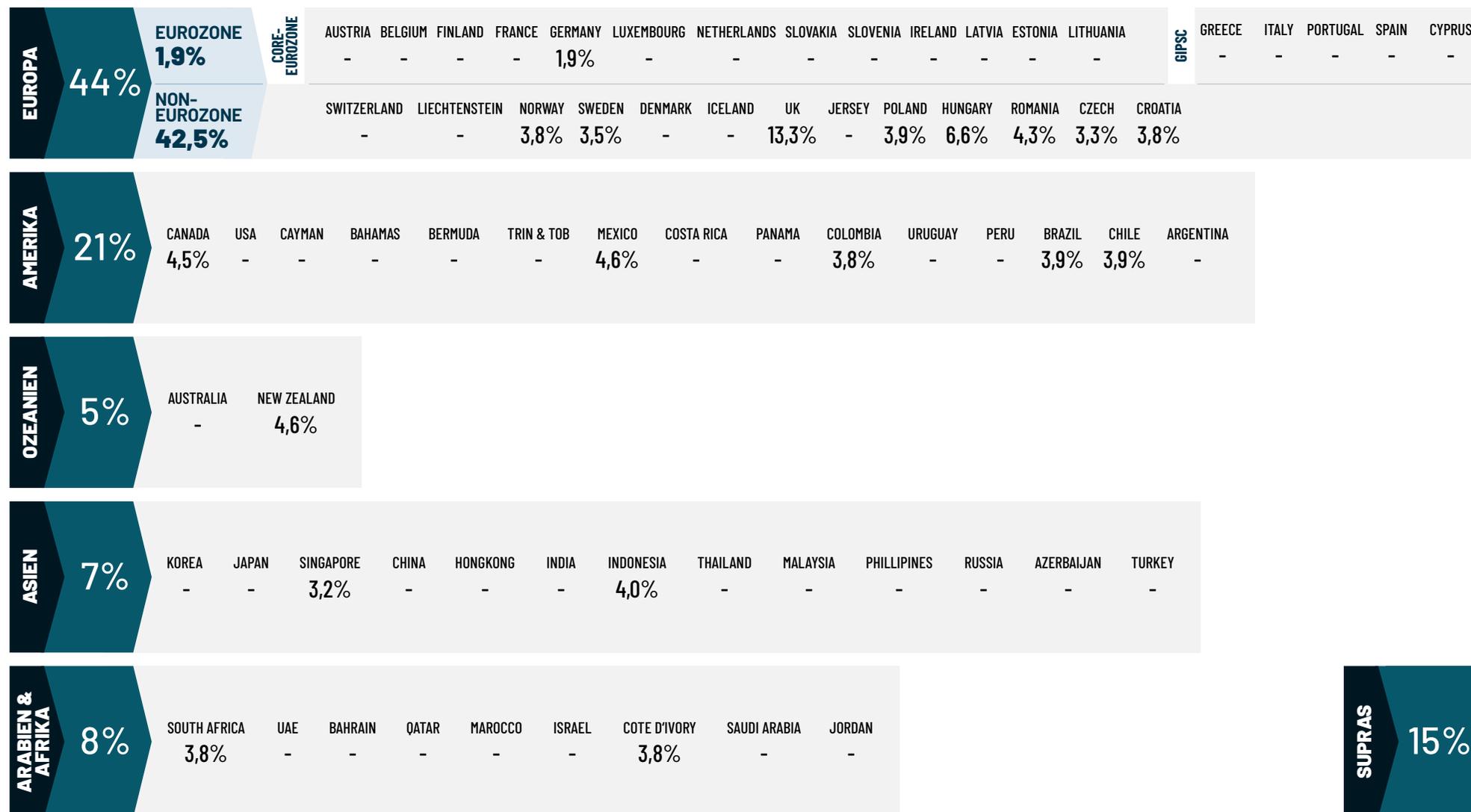
**Mindestens
Investment-Grade
(Emittent)**

**Schwerpunkt
Hard-Currency-Anleihen von
OECD-Mitgliedsstaaten**

**Bis zu 10% High-Yield-Anleihen
(Mindestrating B-) bzw.
Anleihen von Nicht-OECD-
Mitgliedsstaaten**

FONDSSTRUKTUR DES PORTFOLIOS

Geografische Aufteilung und Kennzahlen



FONDSSTRUKTUR DES PORTFOLIOS

Kennzahlen und Rating-Aufteilung

Kennzahlen

MODIFIED DURATION	2,23
LIFE	2,43
CONVEXITY	0,08
YIELD TO MATURITY	4,87
CURRENT YIELD	2,62

Währungen

	in %
EUR	25,6
USD	27,7
CAD	-
CHF	-
DKK	-
NOK	7,5
SEK	3,5
GBP	13,3
PLN	3,9
HUF	2,6
CZK	3,3
JPY	-
HKD	-
SGD	3,2
NZD	4,6
AUD	4,8

Rating-Aufteilung

in %

IG

84,70

HY

15,30

AAA	21,0
AA+	9,1
AA	-
AA-	16,6
A+	7,0
A	3,9
A-	3,9
BBB+	-
BBB	14,3
BBB-	8,9
BB+	3,8
BB	-
BB-	11,5
B+	-
B	-
B-	-
LOWER	-
NR	-

Laufzeiten-Aufteilung

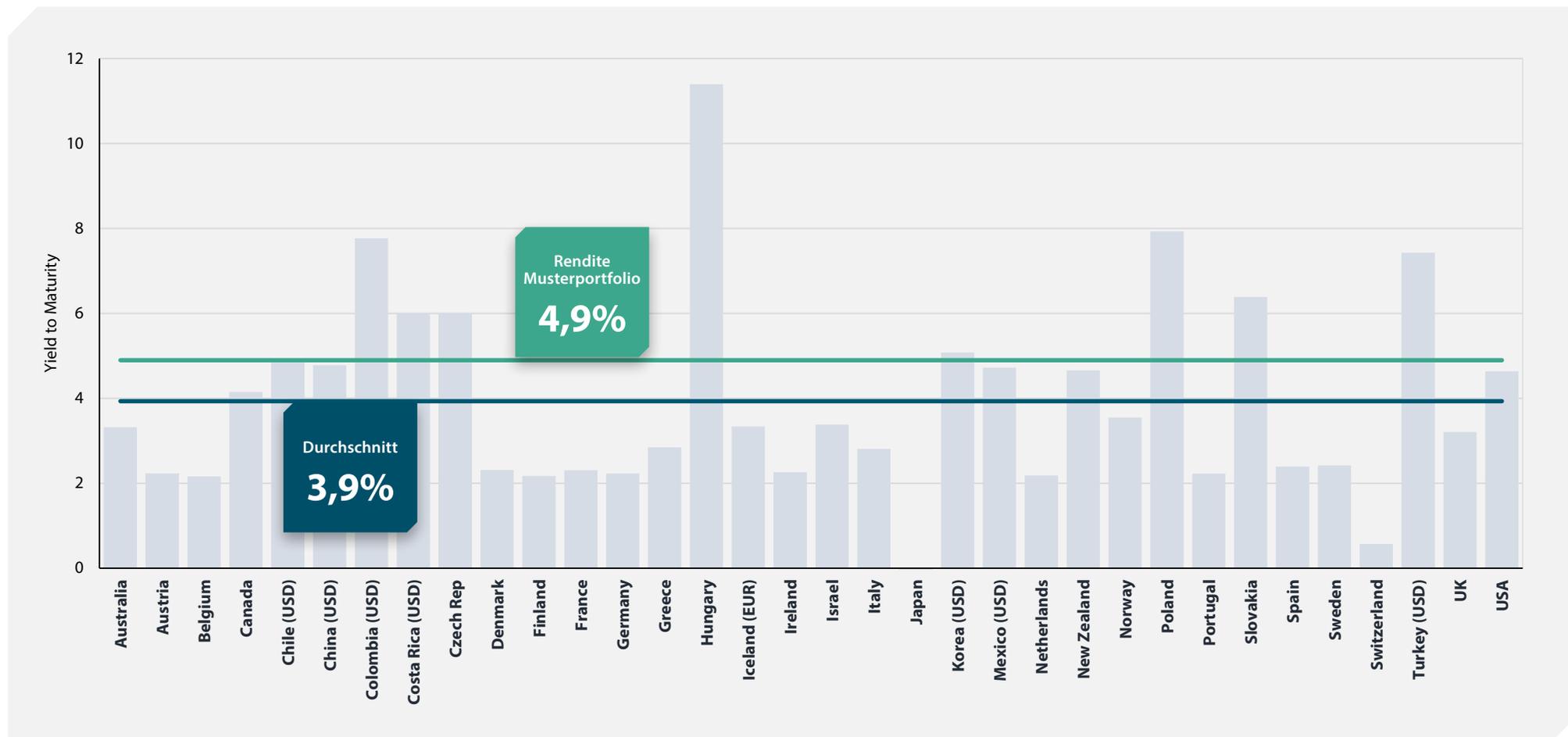
in %

up to 1 year	8,1
1 year to 3 years	58,8
3 years to 5 years	24,0
5 years to 7 years	9,2
7 years to 10 years	-
10 years to 15 years	-
above 15 years	-

TBF FIXED INCOME

Renditevorsprung des Musterportfolios gegenüber dem Durchschnitt beträgt zur Zeit 1%

Rendite 2-jähriger Staatsanleihen der OECD Staaten



TBF FIXED INCOME Fazit

▶ „Pure play“-Rentenfonds
mit Fokus auf Sovereigns

▶ Stetiger Ertrag aus Kupons &
Kursveränderungen globaler Renten
(Developed und Emerging Markets)

▶ Durationssteuerung
über Derivate

▶ Jahrzehntelange Erfahrung
der Portfoliomanager

**Von den Vorteilen des
aktiven Anleihemanagements
profitieren!**

ÜBERBLICK zum Fonds

	USD I	USD R
WKN:	A3E3YN	A3E3YP
ISIN:	DE000A3E3YN4	DE000A3E3YP9
Auflagedatum:	15.12.2022	15.12.2022
Erstausgabepreis:	100,00 USD	100,00 USD
Fondswährung:	USD	USD
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Verwaltungsvergütung:	0,60 % p.a.	0,85% p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,04 % p.a.	0,04% p.a.
Outperformance-Fee:	keine	keine
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %, z.Zt. 0,00 %	3,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	100.000,00 USD	0,00 USD
Risikoklasse (SRRI*):	3 von 7	3 von 7
Klassifizierung nach EU-Verordnung 2020/2088 (SDFR):	Art. 6	Art. 6

* standardisierte Risikokennzahl, die eine Klassifizierung von Fonds nach dem Risikogehalt ermöglichen soll

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.

IHRE ANSPRECHPARTNER



Dirk Zabel
Geschäftsführung

Phone +49 40 308 533 533
E-Mail dirk.zabel@tbfsam.com



Sven Wiede
Vertriebsdirektor, CIAA

Phone +49 40 308 533 555
E-Mail sven.wiede@tbfsam.com



Andreas Heiming
Vertriebsdirektor

Phone +49 40 308 533 511
E-Mail andreas.heiming@tbfsam.com



Lina Schlüter
Sales Managerin

Phone +49 40 308 533 544
E-Mail lina.schlueter@tbfsam.com



www.tbfsam.com

WICHTIGER HINWEIS

© 2022 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 der Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) 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

HEGAU-TOWER
Maggistr. 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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE



www.tbfsam.com