

TBF FIXED INCOME

Rentenexperte Roman Kostal im Gespräch

Der TBF FIXED INCOME ist drei Jahre alt geworden und wurde sogleich mit fünf Morningstars belohnt. „Dieser Fonds ist die richtige Wahl für Investoren, die echte Diversifikation suchen und von unterschiedlichen Zins- und Konjunkturzyklen weltweit profitieren möchten.“, so Roman Kostal.

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger, die nur passiv einen Index nachbilden möchten. Er ist vielmehr die richtige Wahl für Investoren, die echte Diversifikation suchen und von unterschiedlichen Zins- und Konjunkturzyklen weltweit profitieren möchten. Der Fonds bietet die Basisstabilität durch entwickelte Märkte und das Alpha-Generierungspotenzial durch konviktionsgetriebene Positionierungen in vielversprechenden Schwellenländern. Wichtig ist ein langfristiger Anlagehorizont und ein Verständnis für globale Makrotrends. Man investiert hier in einen erprobten Prozess und ein Team mit 30+ Jahren Erfahrung – nicht in einen statischen Index.

Was hat Sie persönlich motiviert, in diesem Fonds tätig zu sein?

Meine Motivation speist sich aus zwei Quellen: einer tiefen Faszination für die Märkte und einer klaren Überzeugung. Seit über 30 Jahren manage ich Portfolios für genau diese globale Anleihen- und Währungsstrategie, primär für institutionelle Anleger. Was mich bis heute antreibt, ist die einzigartige Komplexität dieses Anlageuniversums – das hochspannende Zusammenspiel von Politik, Ökonomie und Marktpsychologie zu entschlüsseln. Ich betrachte die dadurch entstehende Volatilität nie nur als Risiko, sondern immer auch als unsere größte Chance.

Aus dieser langjährigen Erfahrung ist eine feste Überzeugung gewachsen: Diese aktive, flexible Herangehensweise an globale Fixed-Income-Märkte sollte ein Kernbestandteil jeder diversifizierten Asset-Allokation sein. Genau das war der entscheidende Impuls, diese bislang institutionelle Strategie als Publikumsfonds aufzulegen – um allen Anlegern die Möglichkeit zu geben, an diesem Ansatz und seinem langfristigen Mehrwert partizipieren zu können.

Welche Lehren ziehen Sie aus den bisherigen Jahren der Fondsgeschichte?

Wenn ich auf meine über 30-jährige Erfahrung in den globalen Renten- und Devisenmärkten zurückblicke – und speziell auf die dynamischen ersten drei Jahre dieses Fonds –, dann kristallisieren sich einige grundlegende, zeitlose Lehren heraus. Die vielleicht wichtigste Erkenntnis ist: Nachhaltiger Erfolg basiert nicht auf starren Prognosen, sondern auf einem disziplinierten Prozess. Dieser Prozess beruht auf Daten, dem ständigen Hinterfragen der eigenen Annahmen und absoluter Handlungsflexibilität.

Daraus leitet sich meine zentrale Überzeugung ab, die auch diesen Fonds prägt: In der globalen Fixed-Income-Welt gewinnt man nicht durch passive, breite Streuung, sondern durch die mutige Fokussierung auf die wenigen, richtig verstandenen Chancen. Dies erfordert den Willen, sich vom Benchmark und Konsens zu lösen, und einen robusten Prozess, der diese Überzeugungen in ein kontrolliertes Risikomanagement übersetzt. Genau diese Philosophie – in drei Jahrzehnten gereift und in den letzten drei Jahren erprobt – ist das Fundament unseres Ansatzes.

Wichtiger Hinweis

© 2026 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.