

TBF FIXED INCOME

Rentenexperte Roman Kostal im Gespräch

Was waren die größten Meilensteine seit der Auflegung des Fonds

Seit der Auflegung vor drei Jahren haben wir mehrere bedeutende Meilensteine erreicht. Dazu zählt die erfolgreiche Etablierung unseres globalen Investmentprozesses und der Aufbau eines breit diversifizierten Portfolios. Unser Fokus liegt dabei nicht nur auf klassischen Fixed-Income-Strategien, sondern auch auf strukturellen Kernthemen wie der Energietransformation, Energiesouveränität und Nearshoring. Besonders stolz macht mich, dass wir mit dem Fonds die Schwelle von 30 Millionen Euro Fondsvolumen überschritten haben. Dies ist ein klares Zeichen dafür, dass unser aktiver Ansatz bei den Anlegern Anklang findet.

Welche Entwicklungen am Markt haben das Management am stärksten beeinflusst?

Die letzten drei Jahre waren von außergewöhnlichen Marktereignissen geprägt, die unser Management und unsere Strategie wesentlich mitgeprägt haben. Selbst mit meiner über 30-jährigen Erfahrung haben die jüngsten Entwicklungen – insbesondere die hohe Dynamik in der US-Politik – in ihrer Vehemenz und Geschwindigkeit auch mich überrascht. Dies gilt besonders für die handelspolitische Kehrtwende und die Ankündigung der Trump-Zölle. Sie führten zu einer nie dagewesenen Politisierung der Handelsströme und lösten massive Verwerfungen in den Währungs- und Anleihemärkten aus. Diese Phase hat eindrucksvoll gezeigt, dass klassische ökonomische Modelle allein nicht mehr ausreichen. Um erfolgreich zu sein, braucht es heute Flexibilität, einen aktiven Ansatz und ein tiefes Verständnis für politische Risikoprämien.

Welche Positionen waren maßgeblich für den Erfolg des Fonds?

Unser Erfolg in den letzten drei Jahren ist auf eine klare Positionierung in bestimmten Märkten zurückzuführen, die sich aus unserem fundamentalen Top-Down-Prozess ergab. Unsere deutlichen Übergewichte in Ungarn, Polen, Rumänien, Südafrika und später auch Brasilien und Mexiko haben sich als außerordentlich wertvoll erwiesen. Diese Länder reagierten früh und entschlossen auf inflationären Druck mit aggressiven Zinserhöhungen. Als sich die Inflationsdynamik abschwächte, konnten ihre Zentralbanken als erste den Lockermodus einleiten – was zu erheblichen Kursgewinnen führte. Zudem trugen die entsprechenden Währungen, die von den hohen Realzinsen profitierten, signifikant zur Gesamtrendite bei.

Welche Ziele haben Sie für die nächsten Jahre?

Unser Ziel ist es, die risikoadjustierte Performance weiter zu stärken, den Research-Prozess kontinuierlich auszubauen und Innovationen in der Portfolioanalyse – etwa durch verbesserte Datenmodelle und KI-gestützte Erkenntnisgewinnung – konsequent zu nutzen. Darüber hinaus möchten wir das beeindruckende Wachstum und Vertrauen der ersten drei Jahre fortsetzen und den Fonds für eine breitere Palette von Anlegern als strategischen Baustein in ihrer Asset-Allokation etablieren.

Was würden Sie Investoren empfehlen, die heute in den Fonds investieren möchten?

Dieser 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 konvikionsgetriebene 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.

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.