

FONDSPORTRAIT

Der TBF BALANCED ist ein international ausgerichteter Mischfonds und verfolgt das Ziel, eine positive Rendite zu erzielen.

Die Anlagestrategie des TBF BALANCED basiert auf einer Kombination verschiedener Anlageklassen sowie Anlagestrategien, die je nach Marktsituation miteinander kombiniert werden.

Dabei investiert der Fonds flexibel in Aktien (global) und verzinsliche Wertpapiere (Staatsanleihen und Unternehmensanleihen sowie beimischend auch Nachrang- und Wandelanleihen).

VERMÖGENSAUFTEILUNG

Aktien	55,0 %
Renten	40,2 %
Kasse	12,7 %
Derivate	- 7,9 %

VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE

Kasse	112,9 %
Renten	40,2 %
Derivate	0,0 %
Aktien	- 53,1 %

FONDSPROFIL

Fondsname	TBF BALANCED
Anteilscheinklasse	EUR S
ISIN	DE000A2PE1J9
WKN	A2PE1J
Auflegungsdatum	01.08.2019
Gesamtfondsvermögen	3,79 Mio. EUR
NAV	103,66 EUR
Ausgabepreis	108,84 EUR
Rücknahmepreis	103,66 EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Juli
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	1,03 %
davon Verwaltungsvergütung	0,97 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,04 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE

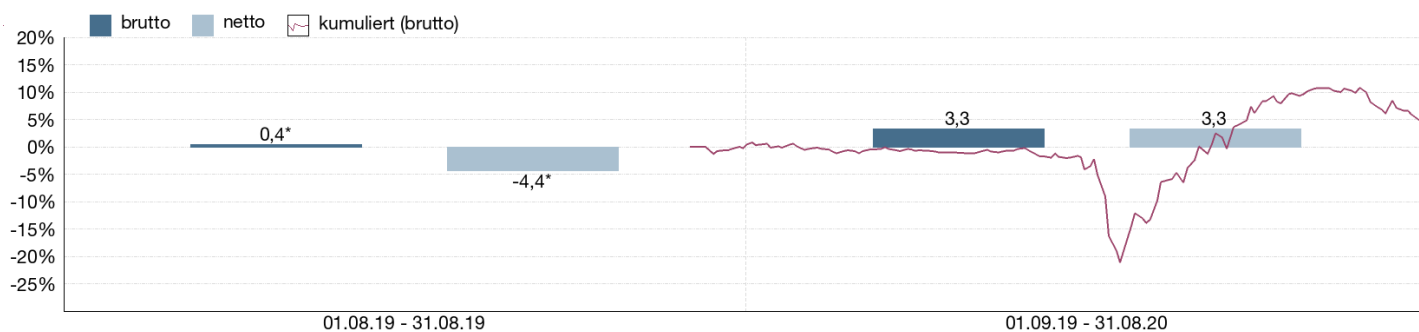
Fondskommentar & Fondsdetails

Auf den nächsten Seiten finden Sie:

- Fondsmanagement-Kommentar
- Details zur Wertentwicklung
- Allokationen
- Kennzahlen des Fonds.

Darüber hinaus steht Ihnen **TBF Global Asset Management GmbH** für weitere Fragen gerne zur Verfügung. Kontaktdaten finden Sie auf der letzten Seite.

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 1.000 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 von 5,00% des Anlagebetrages (=

47,62 EUR) 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.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Fondsmanager Guido Barthels & Michael Harbisch

Verantwortlich seit 01.08.2019

Im August waren die Umsätze an den Börsen dünner als in anderen Monaten, aber es gibt viele Hinweise, dass ein Großteil der Kursgewinne aufgrund eines hohen Anteils von s.g. Retailkäufern getragen wurde. In der Vergangenheit war dies oft ein Indiz, dass eine Korrektur kurz bevorstand. Nachdem wir bereits im letzten Monat die tatsächlichen Bremsspuren der Corona Krise in Form der BIP Zahlen für das 2. Quartal begutachten konnten, stand der Monat August eher im Licht der Erholung. Wie schnell und wie weit geht die Erholung auf beiden Seiten des Atlantiks? Die Theorie besagt, dass an den Börsen die Erwartungen gehandelt werden.

Wir glauben nicht an „gerade Linien“ an den Kapitalmärkten. Zusätzlich gibt es viele Argumente, die uns auf eine Korrektur der Aufwärtsbewegung der Aktien glauben lassen. Dementsprechend sind wir auch im TBF BALANCED positioniert. Nicht allzu überraschend war auch die monatliche Performance nicht wie erhofft, sondern mit knapp über -3% (01.08.-31.08.2020) unerfreulich, aber nicht unerwartet. Der Rentenblock hat zwar Geld verdient (+0,2%; 01.08.-31.08.2020), aber wurde dieser Betrag direkt von der Kasse aufgezehrt. Das Potenzial des Aktienblocks, die Bewertungsverluste von -3% bis Jahresende wieder aufzuholen ist groß. Es gibt genügend „Baustellen“ im aktuellen Umfeld, die jede für sich eine deutliche Korrektur rechtfertigen könnten: erneuter BREXIT Impassé, Belarus, US Wahlen, Russland Spannungen, Konflikt in Hongkong und natürlich das Coronavirus. Wir bleiben weiterhin auf der Seitenlinie im Hinblick auf Aktienrisiken bis eine Marktberreinigung stattgefunden hat.

31.08.2020

TOP WERTPAPIERE

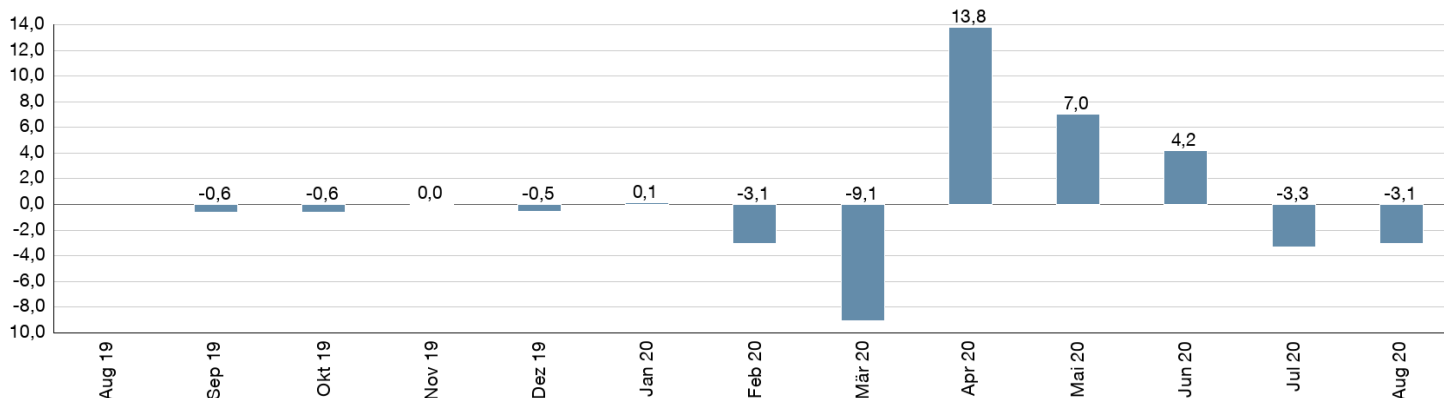
International Bank Rec. Dev. DL-Med.-Term Notes 2016 (16/26)	5,54 %
Singapur, Republik SD-Bonds 2011(21)	4,14 %
Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2018(23)	3,19 %
International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2016 (21)	3,03 %
Tschechien KC-Anl. 2010(21) Ser.61	2,70 %
Keisei Electric Railway Co.Ltd Registered Shares o.N.	2,66 %
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	2,52 %
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	2,41 %
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	2,30 %
United States of America DL-Notes 2019(21)	2,25 %

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

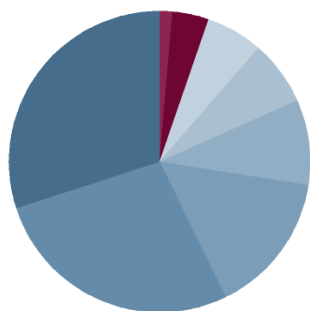
	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	4,95 %	
1 Monat	-3,06 %	
3 Monate	-2,36 %	
6 Monate	8,13 %	
1 Jahr	3,26 %	3,26 %
3 Jahre		
5 Jahre		
10 Jahre		
Seit Auflegung	3,66 %	3,38 %

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2019									-0,58	-0,57	0,04	-0,51	-1,23
2020	0,12	-3,05	-9,09	13,81	7,03	4,17	-3,32	-3,06					4,95

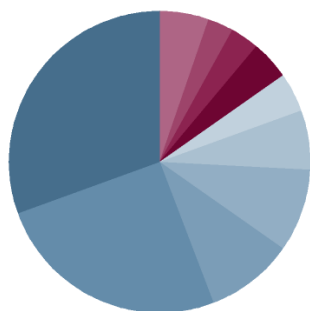


ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



Basis-Konsumgüter	16,5 %
Nicht-Basis-Konsumgüter	14,9 %
Technologie	8,4 %
Industrie	5,1 %
Grundstoffe	3,8 %
Telekommunikation	3,4 %
Gesundheit / Pharma	2,1 %
Erdöl und Erdgas	0,8 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN INKL. DERIVATE

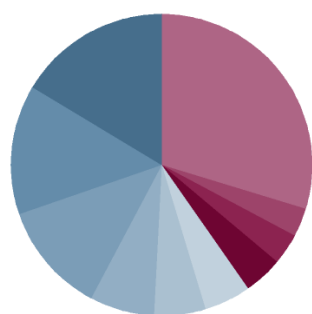


US-Dollar	30,4 %
Euro	25,3 %
Australischer Dollar	9,5 %
Kanadischer Dollar	9,0 %
Neuseeland-Dollar	6,3 %
Norwegische Krone	4,2 %
Singapur-Dollar	4,2 %
Schwedische Krone	3,1 %
Tschechische Krone	2,7 %
Sonstige	5,2 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LAUFZEITEN

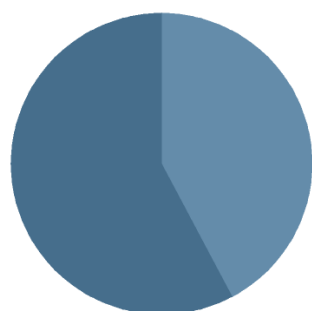
< 1 Jahr		11,0 %
1-2 Jahre		11,7 %
2-3 Jahre		3,2 %
3-4 Jahre		5,2 %
4-5 Jahre		3,4 %
6-7 Jahre		5,5 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



USA	16,4 %
Weltbank (IBRD)	13,8 %
Deutschland	12,0 %
Frankreich	7,1 %
Canada	5,5 %
Asiat. Entwicklungsbank (AEB)	4,9 %
Singapur	4,1 %
Europ. Investitionsbank (EIB)	3,3 %
Schweden	3,1 %
Sonstige	29,7 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WERTPAPIEREN



Stammaktien	55,0 %
Anleihen	40,2 %

KENNZAHLEN

offene Fremdwährungsquote	74,72 %
Mod-Duration	1,95
VaR	10,06%

ANLAGESTRUKTUR NACH INDEXSTRUKTUR

S&P 500 Index	14,85 %
STXE 600 Index (Price) (EUR)	11,39 %
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	2,66 %
DAX Performance-Index	2,41 %
STXE 50 Index (Price) (EUR)	1,45 %

CHANCEN

- Nutzung der Wachstumschancen an den Anleihen- und Aktienmärkten.
- Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung. Zusatzerträge durch Währungsgewinne sind möglich.
- Aktives Zins- und Währungs- und Risikomanagement. Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- Absicherungschancen durch den möglichen Einsatz von Derivaten.

RISIKEN

- Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können die Kurse 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 Fondsanteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.

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.

KONTAKTDATEN FONDSMANAGER

TBF Global Asset Management GmbH
Maggistraße 5
HEGAU-TOWER
78224 Singen
<http://www.tbfglobal.com>

KONTAKTDATEN VERTRIEBSPARTNER

TBF Global Asset Management GmbH
Maggistraße 5, HEGAU-TOWER, 78224 Singen
<http://www.tbfglobal.com>
Gies & Heimbürger GmbH
Am Marktplatz 5, 65779 Kelkheim
<http://www.guh-vermoegen.de>
PMP Vermögensmanagement
Blumenstraße 28, 40212 Düsseldorf

HANSAINVEST

Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.
An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalanlagegesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Kontakt:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
E-Mail: service@hansainvest.de
Internet: <https://www.hansainvest.com>

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 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.

Bei den angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) handelt es sich um eine Kostenschätzung. Da der Fonds erst am 01.08.2019 aufgelegt wurde, ist eine Angabe der tatsächlichen Gesamtkostenquote nicht möglich. 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.

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.