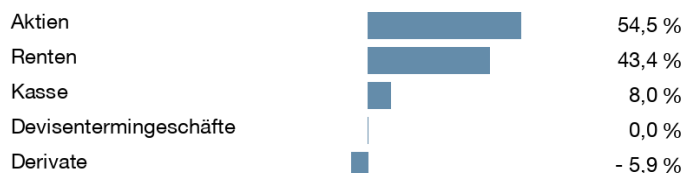


Werbung

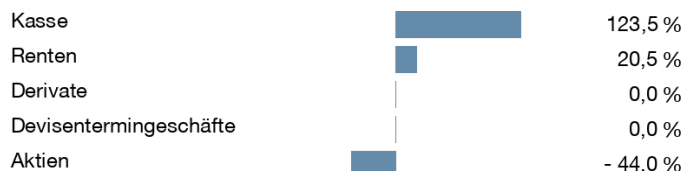
FONDSPORTRAIT

Mit dem TBF BALANCED werden zwei verschiedene Anlagestile unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien intelligent miteinander kombiniert, wobei neben Ausschlusskriterien alle investierten Titel auch nach ESG Kriterien analysiert werden. Der ausgewogene global investierende Mischfonds investiert jeweils mit einer Quote von 40% - 60% in Anleihen und Aktien. Der makroökonomische Top-Down-Ansatz auf der Anleienseite filtert Opportunitäten in den Industrienationen und profitiert bei der aktiven Steuerung von Duration, Bonitäten und Währungen von der jahrzehntelangen Erfahrung des Fondsmanagements. Auf der Aktienseite hingegen fokussiert sich der Bottom-Up-Ansatz auf Titel, die sich aufgrund von geführten Unternehmensgesprächen in Kombination mit der Einzeltitel-Analyse als äußerst vielversprechend zeigen. Um dem vermögensverwaltenden Profil des Fonds gerecht zu werden, kann das Aktienmarktrisiko zusätzlich über Absicherungen reduziert werden.

VERMÖGENSAUFTEILUNG



VERMÖGENSAUFTEILUNG INKL. DERIVATE



FONDSPROFIL

Fondsname	TBF BALANCED
Anteilscheinklasse	EUR I
ISIN	DE000A2PE1K7
WKN	A2PE1K
Auflegungsdatum	01.08.2019
Gesamtfondsvermögen	8,98 Mio. EUR
NAV	99,94 EUR
Ausgabepreis	99,94 EUR
Rücknahmepreis	99,94 EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Juli
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	1,37 %
davon Verwaltungsvergütung	0,75 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,04 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE

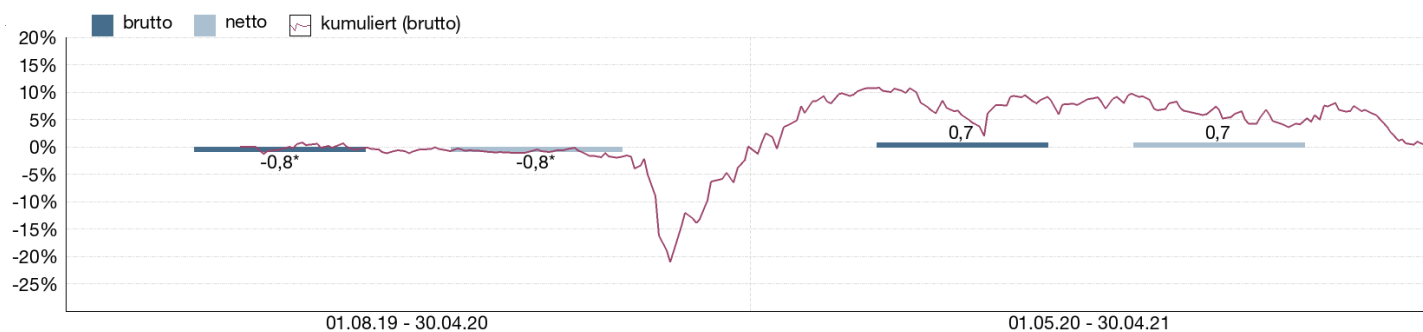
Fondskommentar & Fondsdetails

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 100.000 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 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



Während im Februar die Risk-Assets sich noch vom Renditeanstieg beeindruckt lassen, war der März etwas resistenter. Die Sitzungen der US und der EU-Notenbanken taten ihr Übriges, um Aktien weiter steigen zu lassen. Beide allerdings auf sehr unterschiedliche Art: während die Fed sich unbeeindruckt von dem

Zinsanstieg zeigte und damit dem Markt signalisierte, dass keine Zinserhöhung in absehbarer Zukunft auf der Agenda steht um dem steigenden Inflationsdruck Paroli zu bieten, zeigte sich die EZB eher kämpferisch und gelobte im Sinne des „Whatever it takes“ die Anleihekäufe sogar eventuell zu erhöhen. Beides beruhigte die Märkte und ließ die Renditedifferenz zwischen US Treasuries und Bunds weiter ansteigen. Nachdem gegen Ende des Monats die Regierung Biden ihr geplantes Infrastrukturprogramm über \$2,3 Billionen vorstellte, hatte der Aktienmarkt was er brauchte: Regierungsgelder und weiter akkommodative Geldpolitik. Die geplanten Steuererhöhungen für Unternehmen und wohlhabende Amerikaner, die stark steigenden Inflationserwartungen, sowie die höchste Staatsverschuldung seit dem 2. Weltkrieg werden (noch) ausgeblendet. Nach vorne schauend sehen wir unverändert große Risiken bei den Aktienmärkten, die unseres Erachtens deutlich zu weit gelaufen sind, ohne eine wirklich nennenswerte Korrektur. Die Stimmen, die vor Übertreibungen und Bewertungsblasen warnen, mehren sich auch auf Seiten der unterschiedlichsten Zentralbanken. Wir bleiben daher im Absicherungsmodus und setzen bei der Aktienausswahl verstärkt auf Kandidaten, die durch eine generelle Beendigung des Lockdowns profitieren sollten.

31.03.2021

TOP WERTPAPIERE

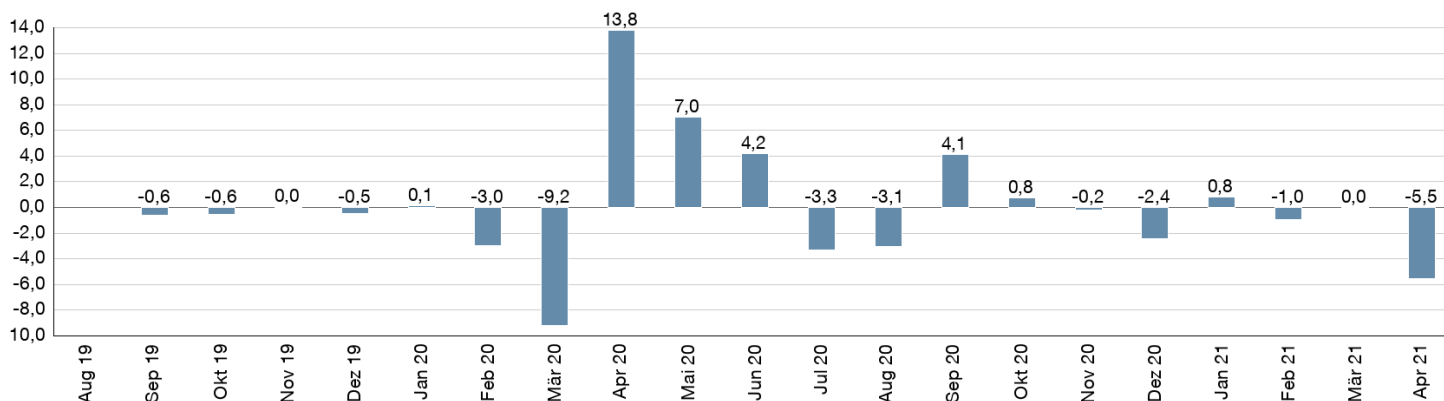
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	5,59 %
Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2020(25)	4,52 %
European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2018(28)	4,08 %
Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	3,66 %
International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2019 (24)	3,44 %
Landwirtschaftliche Rentenbank AD-MTN S.19 v.14(25)	3,27 %
International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2020(25)	2,74 %
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	2,46 %
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	2,46 %
Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2015(25)	2,36 %

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

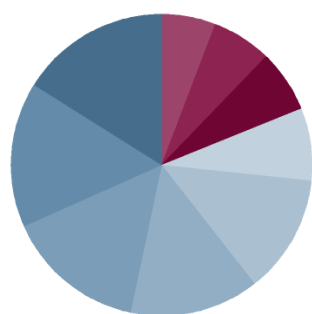
	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-5,66 %	
1 Monat	-5,52 %	
3 Monate	-6,42 %	
6 Monate	-8,10 %	
1 Jahr	0,75 %	0,75 %
3 Jahre		
5 Jahre		
10 Jahre		
Seit Auflegung	-0,06 %	-0,03 %

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2019									-0,61	-0,56	0,04	-0,47	-1,19
2020	0,12	-3,00	-9,16	13,80	7,02	4,17	-3,32	-3,07	4,13	0,77	-0,18	-2,40	7,22
2021	0,81	-0,96	0,00	-5,52									-5,66

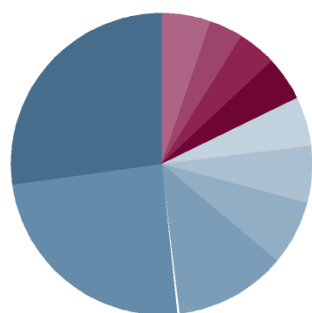


ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



Technologie	8,8 %
Basis-Konsumgüter	8,5 %
Industrie	8,1 %
Nicht-Basis-Konsumgüter	7,6 %
Grundstoffe	7,1 %
Gesundheit / Pharma	4,2 %
Erdöl und Erdgas	3,7 %
Telekommunikation	3,4 %
Sonstige	3,2 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN INKL. DERIVATE

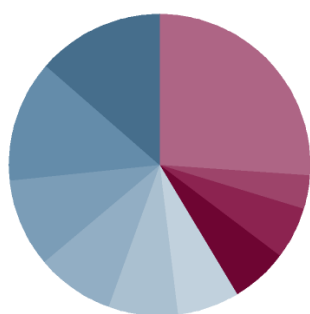


Euro	27,2 %
US-Dollar	24,4 %
Kanadischer Dollar	12,1 %
Neuseeland-Dollar	7,1 %
Japanischer Yen	6,2 %
Norwegische Krone	5,3 %
Australischer Dollar	4,6 %
Schwedische Krone	4,1 %
Tschechische Krone	3,7 %
Sonstige	5,3 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LAUFZEITEN

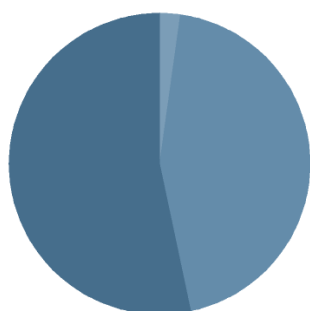
< 1 Jahr		4,0 %
1-2 Jahre		2,1 %
2-3 Jahre		3,8 %
3-4 Jahre		8,3 %
4-5 Jahre		14,7 %
5-6 Jahre		6,5 %
7-8 Jahre		4,1 %

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



Canada	13,6 %
Deutschland	13,0 %
Weltbank (IBRD)	9,4 %
Frankreich	8,4 %
USA	7,5 %
Neuseeland	6,7 %
Japan	6,2 %
Europ. Investitionsbank (EIB)	5,5 %
Tschechische Republik	3,7 %
Sonstige	26,2 %

ANLAGESTRUKTUR NACH WERTPAPIEREN



Stammaktien	52,3 %
Anleihen	43,4 %
Aktien	2,1 %

KENNZAHLEN

offene Fremdwährungsquote	72,77 %
Mod-Duration	4,27
VaR	6,04%

ANLAGESTRUKTUR NACH INDEXSTRUKTUR

STXE 600 Index (Price) (EUR)	10,97 %
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	6,16 %
S&P 500 Index	5,03 %
sonstige USA	4,55 %
STXE 50 Index (Price) (EUR)	4,42 %
DAX Performance-Index	2,99 %
sonstige Deutschland	1,57 %

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.

Die angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an.

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.