

# Fondsportrait 2016/18

## 4Q-SPECIAL INCOME FONDS - EUR - R -



### Fonds:

4Q-SPECIAL INCOME FONDS -  
EUR - R -

### Asset-Manager:

TBF Global Asset Management GmbH  
Magistraße 5  
78224 Singen

<http://www.tbfglobal.com/>

### Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Dirk Zabel  
Geschäftsführer, TBF Sales and Marketing GmbH  
Tel.: +49 40 308 533 533  
[dirk.zabel@tbfsam.com](mailto:dirk.zabel@tbfsam.com)



## Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Seit der Gründung der TBF Global Asset Management GmbH im Jahr 2000 durch Peter Dreide wird konsequent eine Unternehmenskultur, die vom Streben nach kontinuierlicher Weiterentwicklung geprägt ist, verfolgt. Als inhabergeführtes Unternehmen agiert TBF unabhängig von den Modeerscheinungen des Kapitalmarktes. Diese Unabhängigkeit gibt TBF die Freiheit, Investitionsentscheidungen eigenständig zu treffen und ihre wertorientierte, auf langfristigen Erfolg abzielende Anlagestrategie 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 eine bedeutende Rolle – bereits in 2005 wurde vom Fondsmanagement eine Absolut-Return-Strategie im Zusammenhang mit deutschen Spezialsituationen initiiert.

Neben einer eigenentwickelten Software zur Unternehmensanalyse spielt der von Peter Dreide entwickelte Q-Faktor eine wesentliche Rolle. Der Q-Faktor ist ein synthetischer Index zur aktiven Risikosteuerung und ist in das eigene Handelssystem integriert. Auf Grundlage von quantitativen und qualitativen Faktoren werden so Signale zur Adjustierung von Investitionsgrad und der Einzeltitelallokation generiert.

TBF bietet neben themenorientierten Aktienfonds, klassischen Mischfonds, Absolut-Return-Fonds und einem VAG-konformen US-Corporate-Bond-Fonds auch die Auflage von Spezialfonds an.

„Wir stehen für ein aktives Asset Management mit dem Ziel, einen langfristigen Ertrag zu generieren und verstehen uns als Zulieferer für die Finanzindustrie.“

Peter Dreide, CIO & Founder

## Research/ Investmentprozess

Kernstück des TBF-Investmentprozesses bildet die eigenentwickelte Unternehmensdatenbank, die derzeit ca. 1.500 Titel umfasst. Alle Unternehmen des Anlageuniversums werden hier kontinuierlich und in Echtzeit basierend auf einer breiten Basis an Parametern überwacht. Die strengen quantitativen Filter werden durch ebenso strikte qualitative Filter ergänzt. Nur Unternehmen, die mit hervorragenden Kennzahlen überzeugen und zusätzlich über eine herausragende Qualität verfügen, werden allokiert.

Neben einem breiten internationalen Brokernetzwerk sind wir für unsere Kunden regelmäßig auch am Ort des Geschehens. Unternehmensbesuche vor Ort sowie die laufende Teilnahme an Konferenzen sind für TBF wesentliche Erfolgsfaktoren.

Den gleichen hohen Anforderungen unterliegen auch die internen Prozesse der TBF. Risikomanagement, Compliance sowie strikte Kaufs- und Verkaufsdisziplin sind integraler Bestandteil der Aufbauorganisation, der Prozesse sowie der technischen Infrastruktur.

## Fondsprofil

Beim 4Q-SPECIAL INCOME handelt es sich um einen international ausgerichteten Mischfonds. Der Fonds investiert im Wesentlichen in Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge (BuG), Squeeze-Outs (SO) sowie Unternehmensanleihen. Wandelanleihen und Aktien können ebenfalls unter Rendite- und Diversifikationsaspekten beigemischt werden. Die Kombination verschiedener Anlagestile und -klassen sowie die hohe laufenden Erträge durch konstante Zins- und Dividendeneinkünfte sorgen für eine geringe Abhängigkeit vom allgemeinen Marktgeschehen und eine Minimierung der Drawdowns. Der Fonds strebt eine von der Entwicklung der Börsen unabhängige Rendite bei gleichzeitig niedrigerem Risiko an. Eine Orientierung an einem Marktindex findet nicht statt.

# Fondsportrait 2016/18

## 4Q-SPECIAL INCOME FONDS - EUR - R -



### Stammdaten:

ISIN: DE000A1JRQD1  
 WKN: A1JRQD  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. €: 80,70  
 Auflagedatum: 17.08.2012  
 Laufende Kosten (KIID): 1,41  
 KVG: HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH  
 MMD Kategorie: VV-Fonds (ausgewogen (3))  
 Performance Fee: 10% (pro Jahr der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert vom 12M-Euribor.)

### Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★	
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	
Beta-Verteilung	★★	★★★	
Volatilität	★★★★★	★★★★★	
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	
Underwater-Period	★★★★	★★★	

### Wertentwicklung:

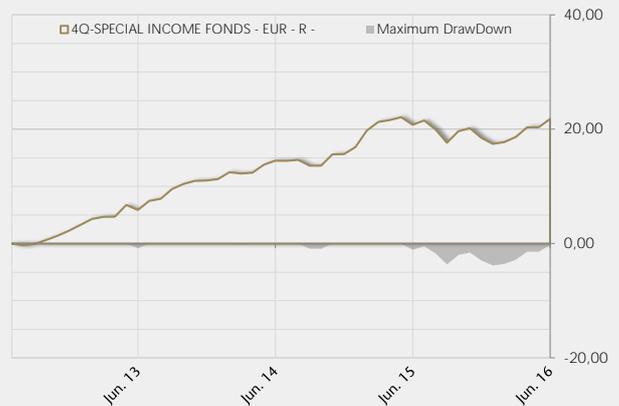
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-0,31	0,24	0,69	0,74	0,86	-	-	-
2013	1,01	1,00	0,34	0,03	1,96	-0,82	1,51	0,33	1,59	0,80	0,51	0,05	8,60	4,16	4,44
2014	0,23	1,08	-0,20	0,12	1,23	0,63	-0,03	0,16	-0,90	-0,01	1,77	0,03	4,16	5,29	-1,13
2015	1,06	2,47	1,26	0,26	0,42	-1,09	0,63	-1,27	-1,96	1,73	0,42	-1,40	2,45	2,03	0,42
2016	-0,90	0,28	0,76	1,44	0,00	1,19	-	-	-	-	-	-	2,78	-1,10	3,89

### Wertentwicklung in % - Überblick

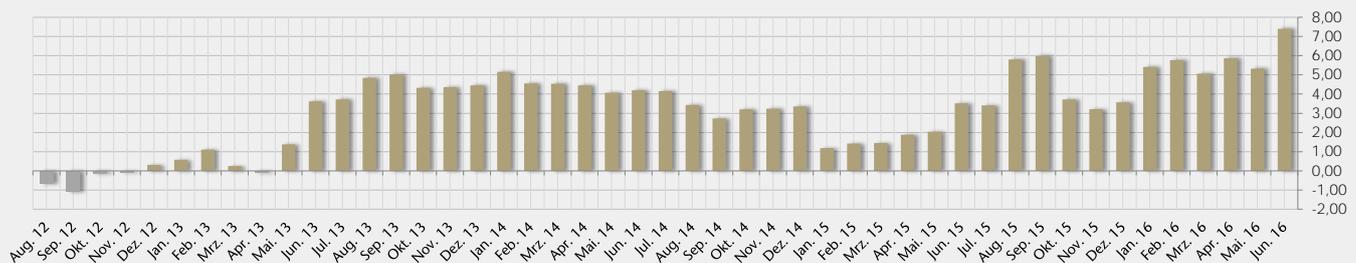
	Fonds	Sektor
1 Monat	1,19	-0,88
3 Monate	2,65	0,29
6 Monate	2,78	-1,10
1 Jahr	0,84	-3,15
3 Jahre	15,03	10,50
5 Jahre	-	13,66
Seit Jahresbeginn	2,78	-1,10
bester Monat *	2,47	5,78
schlechtester Monat *	-1,96	-5,80
bestes Kalenderjahr*	8,60	12,38
schlechtestes Kalenderjahr*	2,45	-16,65
Max. Draw Down *	-3,83	-26,38
Recovery Period (Monate) *	13	64

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: TBF  
 Stand vom:  
 30.06.2016

Seite 2 von 4

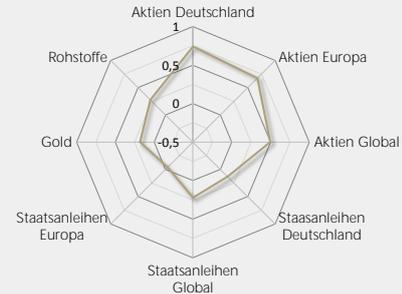
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by  
**MMD**  
 MULTI MANAGER GMBH

## Korrelation

	Monate	47
4Q SPECIAL INCOME FONDS	47	1,00
Aktien Deutschland	120	0,74
Aktien Europa	120	0,67
Aktien Global	100	0,50
Staatsanleihen Deutschland	120	0,13
Staatsanleihen Global	120	0,22
Staatsanleihen Europa	120	-0,04
Gold	120	0,18
Rohstoffe	120	0,28

Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □

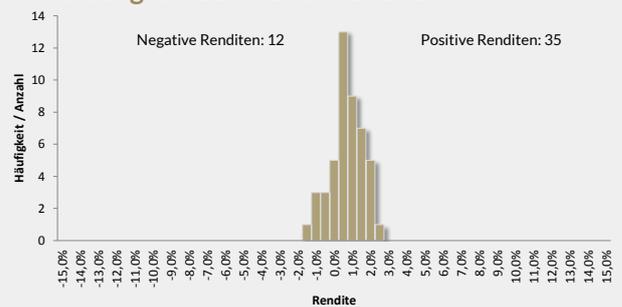


## Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	20%
Aktien	0%	10%
Renten	30%	50%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	5%
Alternative	0%	5%
Sonstiges (BuG*)	30%	50%

\*Aktien mit Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag

## Häufigkeit der Monatsrenditen



## Auszeichnungen



## Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE000A1JUV78	4Q-INCOME FONDS - EUR - R -	Defensiv
DE0009781997	4Q-INCOME FONDS - EUR - I -	Defensiv
DE000A1JRQD1	4Q-SPECIAL INCOME FONDS - EUR - R -	Ausgewogen
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME FONDS - EUR - I -	Ausgewogen
DE000A1JRQE9	4Q-SPECIAL INCOME FONDS - CHF - R -	Ausgewogen

## Links und Dokumente zum Fonds

KIID	⬇	Factsheet	⬇
Verkaufsprospekt	⬇	Fondsportrait	⬇
Jahresbericht	⬇	Website des Asset-Managers	⬇
Halbjahresbericht	⬇	Fondinformationen auf Asset Standard	⬇
Informationen Bundesanzeiger	⬇	Website der KVG	⬇

## Interview mit Dirk Zabel



### Dirk Zabel

Geschäftsführer  
TBF Sales and Marketing GmbH

#### Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Das Ziel ist eine risikoadjustierte Rendite von 4% + x p.a. – dies erreichen wir durch die zuvor beschriebene intelligente Kombination von verschiedenen Strategien der TBF Global Asset Management. Des Weiteren nutzen wir auch für den 4Q-SPECIAL INCOME das eigenentwickelte Risikomodel – den Q-Faktor. Dieser hilft insbesondere bei der Steuerung der Aktienquote.

#### Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der 4Q-SPECIAL INCOME wurde im August 2012 aufgelegt – die einzelnen Strategien nutzen wir seit über 10 Jahren in verschiedenen Mandaten. Die Kombination macht den Fonds einzigartig.

#### Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Der 4Q-SPECIAL INCOME zeichnet sich durch seine intelligente Kombination verschiedener Strategien der TBF Global Asset Management aus. Im Wesentlichen werden zwei Kernstrategien eingesetzt und bei entsprechenden Opportunitäten durch weitere Strategien bzw. Assetklassen ergänzt. Die erste Kernstrategie ist eine Event-Driven-Strategie auf US-Unternehmensanleihen. Durch das hauseigene Research und die eigenentwickelte Analysesoftware können Anleihen von Unternehmen gefunden werden, die neben einem attraktiven Kupon durch das Eintreten des Events einen interessanten Mehrwert bieten. Die zweite Kernstrategie investiert in deutsche Aktien mit Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen. Mit dieser Strategie kann der 4Q-SPECIAL INCOME sowohl eine hohe Marktneutralität erzeugen als auch Drawdowns abfedern. Als ergänzende Strategien kommen finanzstarke Wachstumsaktien, Edelmetalle und marktneutrale Einzelstrategien hinzu. Investoren können mit diesem Fonds eine risikoadjustierte Rendite im Depot ergänzen und somit einen Baustein in der Portfoliokonstruktion nutzen, der einzigartig ist und auch zu klassischen Mischfonds eine geringe Korrelation aufweist.

#### Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Die Vorteile des 4Q-SPECIAL INCOME liegen klar in den Risikoparametern – so konnten die Verwerfungen an den Börsen weitestgehend abgefedert, positive Erträge erwirtschaftet und eine geringe Korrelation zu Aktien-, Renten- und Mischfonds erzeugt werden. Und mit einer Rendite von über 5% p.a. seit Auflage (Stand 30.06.2016) bei einer durchschnittlichen 90-Tage-Volatilität von 3,5% ist dies ein interessantes Basisinvestment.

#### Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir erwarten auf Sicht von 12 bis 18 Monaten ein anhaltend volatiles Umfeld. Ein stets wachsames Auge sowie eine ruhige Hand sind das Gebot der Stunde. Unser Ziel ist es Drawdowns abzufedern und zusätzlich Erträge für die Investoren zu erwirtschaften.

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.