

Fondsportrait 2016/18

4Q-INCOME FONDS - EUR - R -



ASSET
STANDARD

Fonds:

4Q-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



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

Der 4Q-INCOME FONDS investiert mindestens 75% des Fondsvermögens in Unternehmens- und Staatsanleihen (und ggf. Cash), wobei ein klarer Fokus auf den Bereich der Unternehmensanleihen gelegt wird. Die Anleihen besitzen überwiegend Investmentgrade mit einem Rating von AAA/ AA/ A/ BBB. Bis zu 25% können im Aktienbereich angelegt werden.

Die variable Aktienquote des Fonds von 0% bis maximal 25% kann Kursrückgängen im Anleihenmarkt bei einem möglichen Inflationsszenario entgegenwirken. Abgeleitet aus der hauseigenen quantitativen Unternehmensanalyse ist davon auszugehen, dass eine kontinuierliche Verbesserung der Bilanzstruktur und ein solider Cash-Flow zu einer vorzeitigen Schuldentilgung bzw. einem Rating-Upgrade führen können. Mittlere Restlaufzeiten geben ausreichend zeitlichen Spielraum, damit sich dieses Szenario entfalten kann und der Wert der Anlage entsprechend steigt.

Fondsportrait 2016/18

4Q-INCOME FONDS - EUR - R -



Stammdaten:

ISIN: DE000A1JUV78
 WKN: A1JUV7
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 44,24
 Auflagedatum: 03.09.2012
 Laufende Kosten (KIID): 2,01
 KVG: HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
 MMD Kategorie: VV-Fonds defensiv
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



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

Wertentwicklung:

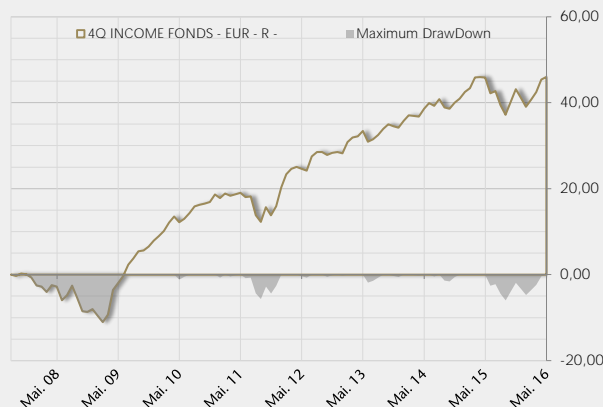
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	0,98	1,07	1,81	1,26	-1,18	0,69	1,20	1,35	0,34	0,22	0,33	1,48	9,94	3,56	6,38
2011	-0,69	0,91	-0,44	0,29	0,28	-0,83	0,12	-3,68	-1,38	3,07	-1,65	1,86	-2,29	-2,45	0,16
2012	3,76	2,57	1,00	0,39	-0,38	-0,32	2,65	0,81	0,00	-0,52	0,37	0,16	10,89	5,53	5,35
2013	-0,23	2,03	0,82	0,20	0,93	-1,87	0,43	0,75	1,10	0,78	-0,32	-0,25	4,40	1,85	2,55
2014	1,18	0,95	-0,10	-0,11	1,33	0,94	-0,45	1,12	-1,39	-0,20	1,02	0,68	5,04	4,34	0,70
2015	1,09	0,61	1,75	0,06	-0,09	-2,50	0,36	-2,30	-1,59	2,20	2,10	-1,43	0,11	0,65	-0,54
2016	-1,48	1,22	1,24	2,06	0,42	-	-	-	-	-	-	-	3,47	0,22	3,25

Wertentwicklung in % - Überblick

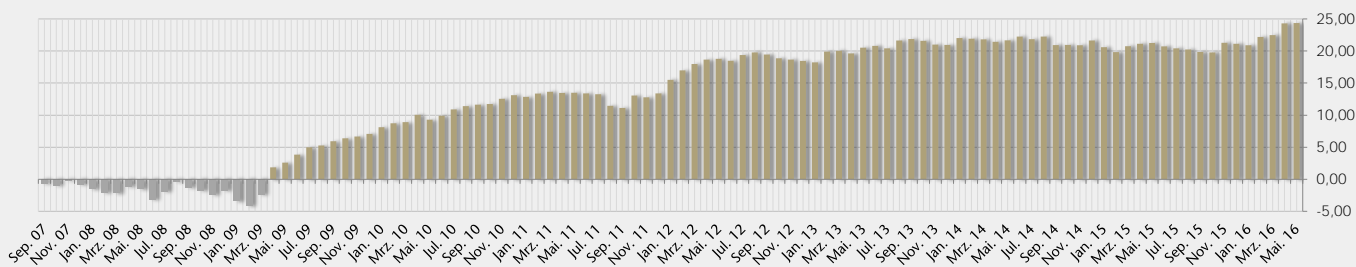
	Fonds	Sektor
1 Monat	0,42	0,38
3 Monate	3,76	1,56
6 Monate	1,99	-1,05
1 Jahr	0,12	-2,85
3 Jahre	9,45	5,41
5 Jahre	22,67	10,40
Seit Jahresbeginn	3,47	0,22
bester Monat *	6,29	2,96
schlechtester Monat *	-3,68	-2,77
bestes Kalenderjahr*	17,29	7,61
schlechtestes Kalenderjahr*	-7,40	-6,42
Max. Draw Down *	-11,26	-8,24
Recovery Period (Monate) *	20	38

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



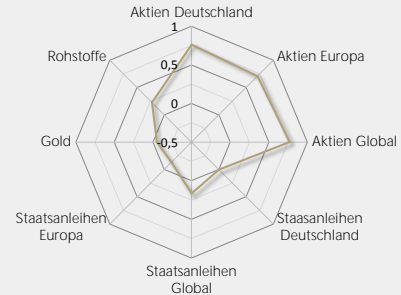
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	105
4Q INCOME FONDS - EUR - R -	105	1,00
Aktien Deutschland	120	0,76
Aktien Europa	120	0,71
Aktien Global	101	0,77
Staatsanleihen Deutschland	120	0,00
Staatsanleihen Global	120	0,16
Staatsanleihen Europa	120	-0,13
Gold	120	-0,05
Rohstoffe	120	0,23

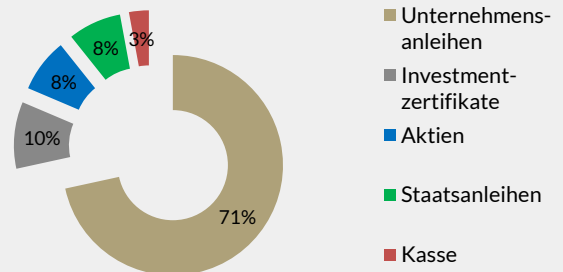
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



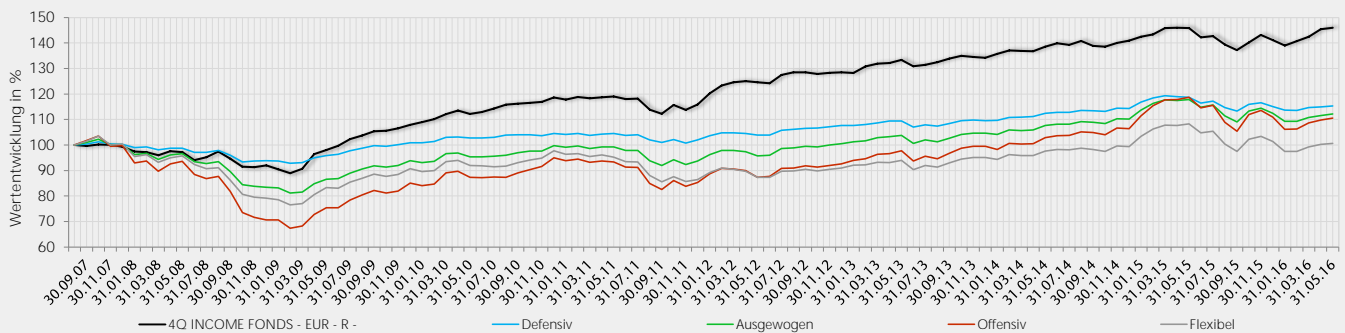
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	24%
Aktien	0%	25%
Renten	51%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Asset Allokation (Stand 31.05.2016)



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



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

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

Ein wesentlicher Unterschied des 4Q-INCOME FONDS zu vergleichbaren Fonds ist die stringente Unternehmensanalyse und der konsequente Investmentprozess von TBF. Hierdurch können mögliche Rating-Upgrades vorzeitig erkannt werden. Tritt dieses Rating-Upgrade bei einer Anleihe ein, profitiert der Fonds von deren Kursentwicklung. Betrachtet man die Entwicklung des Fonds und die seiner Mitbewerber, so konnten wir uns über die letzten Jahre stets weit vorne in der Vergleichsgruppe platzieren. Das zeigt, dass der von uns gewählte Investmentansatz sein Ziel erfüllt: eine stetige Rendite bei gleichzeitig defensiver Ausrichtung.

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

Fundament des 4Q-INCOME FONDS ist unsere hausinterne Unternehmensanalyse, die es uns ermöglicht, frühzeitig solide Unternehmensanleihen zu identifizieren. Eine sich über die Zeit verbessernde Bilanzstruktur lässt ein späteres Rating-Upgrade oder sogar eine vorzeitige Tilgung erwarten. Mit Restlaufzeiten von 4-7 Jahren hat der Titel dann Zeit, sich entsprechend zu entwickeln. Viele der von uns gehaltenen Unternehmensanleihen wurden kurz nach der Finanzkrise 2008/2009 mit - aus Investorensicht - sehr attraktiven Konditionen emittiert. Da viele Unternehmen sich mit Investitionen zurückhalten, verbessert sich die Liquiditätssituation immer mehr und man möchte die Anleihen mit den hohen Kupons gerne vorzeitig - mit entsprechenden Kursaufschlägen - tilgen.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Wir gehen andere Wege. Seit 2009 haben wir uns sukzessive auf Unternehmensanleihen als defensive Komponente fokussiert. Der Anteil von Staatsanleihen wurde parallel kontinuierlich abgebaut. Dadurch haben uns Verwerfungen im Rentenbereich nur marginal getroffen. Ergänzend mischen wir noch bis zu 25% Qualitätsaktien bei. Das hat uns auch geholfen, das Portfolio weiter voranzubringen.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Unser spezieller Investmentprozess bildet die Grundlage von TBF. Daher gibt es ihn, seit es TBF gibt. Der 4Q-INCOME FONDS wurde zum 01.03.2004 von TBF übernommen.

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.