

Defensiver globaler Mischfonds

4Q-INCOME FONDS – MIT EVENTRENDITEN STETIGE ERTRÄGE GENERIEREN

Von Peter Dreide, TBF GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Eine der erfolgreichsten Fondsboutiquen der letzten Jahre, die TBF GLOBAL ASSET MANAGEMENT, steht seit der Gründung im Jahre 2000 durch Peter Dreide als inhabergeführtes Unternehmen für ein aktives und risikobewusstes Fondsmanagement. Die Leistungen bescherten TBF im Jahr 2018 das Platinum-Group-Ranking von Citywire, so dass TBF zu den besten 2% aller weltweiten Asset Managern gehört. Um diesem Anspruch auch weiterhin gerecht zu werden, wurde in den letzten 18 Jahren eine umfangreiche Datenbank für die stetige Analyse von über 1.500 Unternehmen aufgebaut. In zahlreichen Fieldtrips und Konferenzen werden jährlich über 300 Unternehmensgespräche geführt, um neben der quantitativen Beurteilung auch eine qualitative Unternehmenseinschätzung zu erlangen. Den Fokus legt TBF dabei auf Unternehmen aus den Bereichen Technologie, Industrie und der kompletten Wertschöpfungskette der Energiewirtschaft. Zudem besitzt TBF eine hohe Expertise, wenn es um die Investition in Unternehmen geht, welche sich in Sondersituationen (wie z.B. Übernahmen) befinden. Als Grundlage jeder Fonds-Strategie wird seit

Jahren sehr erfolgreich das hausinterne Risikomodell, der „Q-Faktor“, eingesetzt. Hierdurch können aufkommende Risiken frühzeitig erkannt und gezielt gemanagt werden.

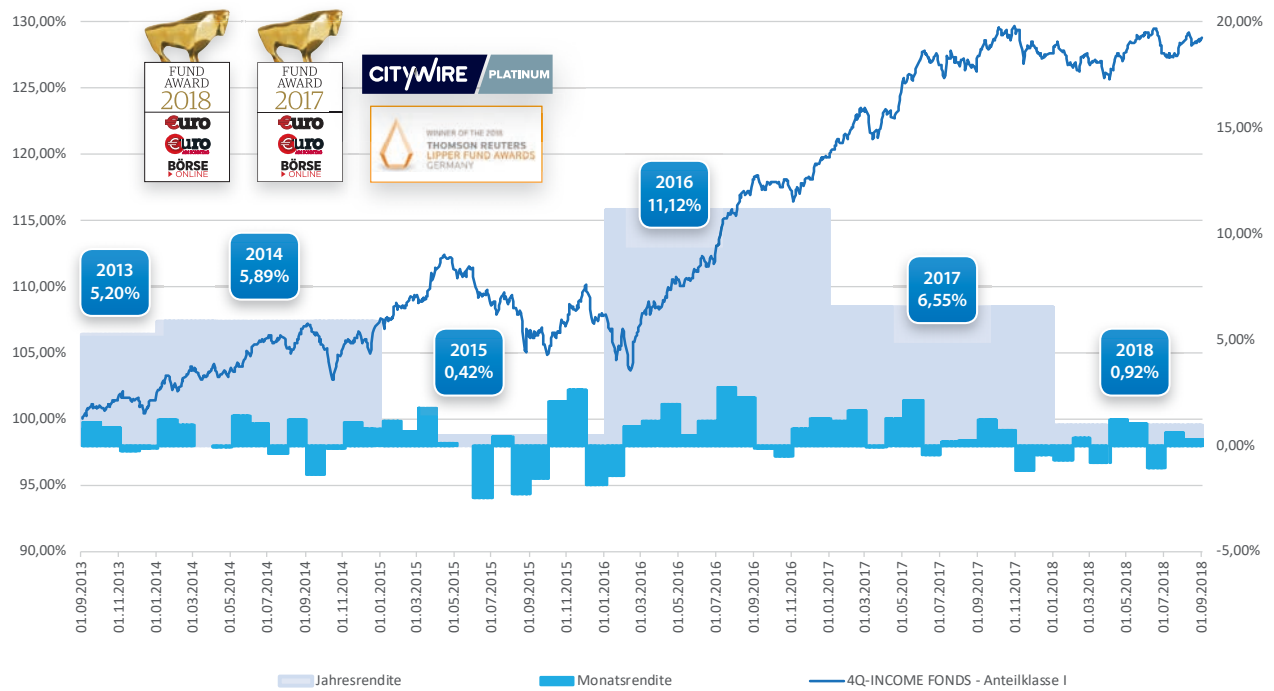
Der 4Q-INCOME FONDS, als defensiver globaler Mischfonds mit konstanter Ausschüttungspolitik, profitiert seit Jahren sehr erfolgreich vom Expertenwissen des TBF Fondsmanagements. Hierbei setzt sich der Fonds im Wesentlichen aus Unternehmensanleihen in Sondersituationen und Aktien zusammen. Die Besonderheit des Fonds zeigt sich daran, dass bei den Unternehmensanleihen ausschließlich dann investiert wird, wenn zusätzliche Event-Renditen absehbar sind. Hierzu gehören Situationen, bei denen über Rating-Upgrades, Anleiherückkaufprogramme oder durch Übernahme-situationen ergänzende Zusatzrenditen erzielt werden können und so das Portfolio robuster wird. Die langjährige Expertise des Fondsmanagements und die stetig erweiterte Unternehmensdatenbank ermöglichen es, aufkommende Sondersituationen frühzeitig zu erkennen um hieraus neben dem klassischen Zinskupon zusätzliche Ertragsquellen zu generieren. Durch diesen einzigarti-



Peter Dreide managt seit 2004 erfolgreich den 4Q-INCOME FONDS. Der CIO und Founder der TBF Global Asset Management GmbH startete seine Laufbahn 1983 in der Anlageberatung der Deutschen Bank AG. Anfang 1992 zieht er mit seiner Frau nach Kanada und wechselt in den institutionellen Brokerbereich. Er ist dort für McLean McCarthy inc. Toronto/Kanada tätig und leitet die Abteilung International Sales für deutsche Kunden. Von 1994 bis 1999 ist er zunächst für Barclays de Zoete Wedd in London als Direktor und Leiter des Nordamerikanischen Sales für europäische Kunden tätig, danach als Leiter Kanadische Aktien Sales für Europäische Kunden bei Deutsche Morgan Grenfell in London und im Anschluss als Leiter des "Domestic and International Sales" bei Deutsche Bank Securities, Kanada. Im Jahr 2000 kam Peter Dreide nach Deutschland zurück und gründete seine eigene Firma, die TBF Global Asset Management GmbH, bei der er als Head of Fund Management und Chief Investment Officer fungiert. Da die Kernkompetenz des Hauses, neben einem konsequenten Risikomanagement, in der Unternehmensanalyse liegt, besucht Herr Dreide diverse Unternehmen auf Fieldtrips in Nordamerika, Europa und Japan. Hieraus entstehen wertvolle Erkenntnisse, welche direkt in die Investmentprozesse und -strategien einfließen.



Performance 4Q-INCOME FONDS -I- EUR



Nur für institutionelle Investoren.

Zeitraum 5 Jahre, Daten per 31.08.2018

Quelle: HANSAINVEST

gen Investmentansatz ist das Anleihen-Portfolio unabhängiger von der Marktentwicklung. Im aktuellen Niedrigzinsumfeld und auch in einem möglichen Szenario steigender Zinsen bieten sich für das Fondsmanagement somit weiterhin attraktive Investitionsmöglichkeiten. Im Aktienbaustein wird in die „best ideas“ aus dem TBF-Aktienuniversum investiert. Um auch hier dem Ziel einer stetigen und kontinuierlichen Fondsentwicklung Rechnung zu tragen, ist der Aktienbaustein auf maximal 25% begrenzt. Zudem wird durch die Einbindung des hausinternen Risikomodells eine Absicherungsquote gesteuert. Ziel ist es, das Aktienportfolio in Phasen zurückkehrender Volatilität wetterfest zu machen und starke Drawdowns zu vermeiden.

Im Jahr 2017 hat der 4Q-INCOME FONDS mit einem Zuwachs von 6,55% und einer Volatilität von 3,15% (jeweils I-Tranche für das Jahr 2017 // Stand 31.12.2017) ein sehr gutes Ergebnis im Peer-Group-Vergleich der defensiven Mischfonds erzielt. Im aktuellen Jahr 2018, das durch zahlreiche geopolitische Spannungen und einem schwierigen Kapitalmarktumfeld für Aktien und Anleihen geprägt war, hat der Fonds seinen risikoadjustierten Ansatz ebenfalls bestätigen können. So konnte sich der Fonds im bisherigen Jahresverlauf mit einem Wertzuwachs von + 0,92% deutlich von seinen Mitbewerbern

abheben (I-Tranche // 01.01.2018 bis 31.08.2018) und platzierte sich mit einer Volatilität von 2,40% (I-Tranche // 01.01.2018 bis 31.08.2018) ebenfalls im Spitzenfeld seiner Peer-Group. Die konstante Ausschüttungspolitik zeigt sich daran, dass in den vergangenen 10 Jahren dank stabiler Einnahmequellen jedes Jahr mindestens 0,72 Euro pro Fondsanteil ausgeschüttet wurde. Dies entspricht einer Ausschüttungsrendite von 3,50% bis 5,00% (I-Tranche, Zeitraum 2008 bis 2018). Der 4Q-INCOME FONDS eignet sich durch seine langerprobte Anlagestrategie daher als Basisinvestment für Investoren, die stabile Ausschüttungen suchen, von zusätzlichen Event-Renditen profitieren möchten und Risiken aktiv gemanagt wissen wollen.

KONTAKT

TBF SALES AND MARKETING GmbH
Langenhorner Chaussee 666
22419 Hamburg

Telefon +49 (0) 40 / 308 533 50
info@tbfsam.com
www.tbfsam.com