

Stand: 28.02.2018

Werbung

FONDSPORTRAIT

Beim 4Q-SPECIAL INCOME handelt es sich um einen international ausgerichteten Mischfonds. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, bei denen ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BuG) vorliegt bzw. ein Squeeze-Out (SO) erwartet wird; sowie Unternehmensanleihen. Zur Diversifikation können in geringerem Umfang Staatsanleihen, Aktien, Rohstoffe (z.B. Gold) und marktneutrale Strategien beigemischt werden. Die Kombination verschiedener Anlagestile und -klassen sowie die hohen 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. Die Ausschüttung erfolgt in der Regel im August.

FONDSPROFIL

Fondsname	4Q-SPECIAL INCOME
Anteilschneideklasse	EUR (R)
ISIN / WKN	DE000A1JRQD1 / A1JRQD
Auflegungsdatum	17.08.2012
Gesamtfondsvermögen	737,37 Mio. EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Juni
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,42 %
davon Verwaltungsvergütung	1,16 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	ja (vgl. "Wichtige Hinweise")
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja (mind. 100,00 EUR)
Einzelanlagefähig	ja (mind. 100,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, CH, DE

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS



Fondsmanager Dirk Sammler
Verantwortlich seit 17.08.2012

Die Volatilität an den Kapitalmärkten ist zurück! Der Berichtszeitraum Februar 2018 war geprägt von einer deutlichen Korrektur an den weltweiten Aktienmärkten, während hingegen die Renditen an den Zinsmärkten deutlich nach oben tendierten. So stieg die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihe in der Spitze bis 2,95% und damit den höchsten Stand seit vier Jahren. Die Kombination aus steigenden Zinsen, Inflationsdruck sowie ein absehbares Ende der expansiven Geldpolitik von Seiten der Notenbank führte zu teils heftigen Kursreaktionen. Der S&P 500 als auch der DAX verzeichneten Kurseinbrüche von rund 10%. In diesem schwierigen Marktumfeld bewies sich der 4Q-SPECIAL INCOME als wertstabil. Im Segment der deutschen Spezialsituationen konnte die letzte Hürde für die Wirksamkeit des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages zwischen der TLG Immobilien AG und der WCM Beteiligungs- und Grundbesitz AG mit der Eintragung ins Handelsregister genommen werden. Darüber hinaus hatte das Portfoliomanagement bereits in den ersten Tagen des Monats das Segment der Unternehmensanleihen deutlich reduziert und im Gegenzug das Exposure an marktneutralen Strategien ausgebaut. Dies durchaus strategische Entscheidung trug bereits im Berichtsmonat erste Früchte und sollte dem Fonds auch im weiteren Jahresverlauf ermöglichen, eine attraktive risikoadjustierte Rendite zu erzielen.

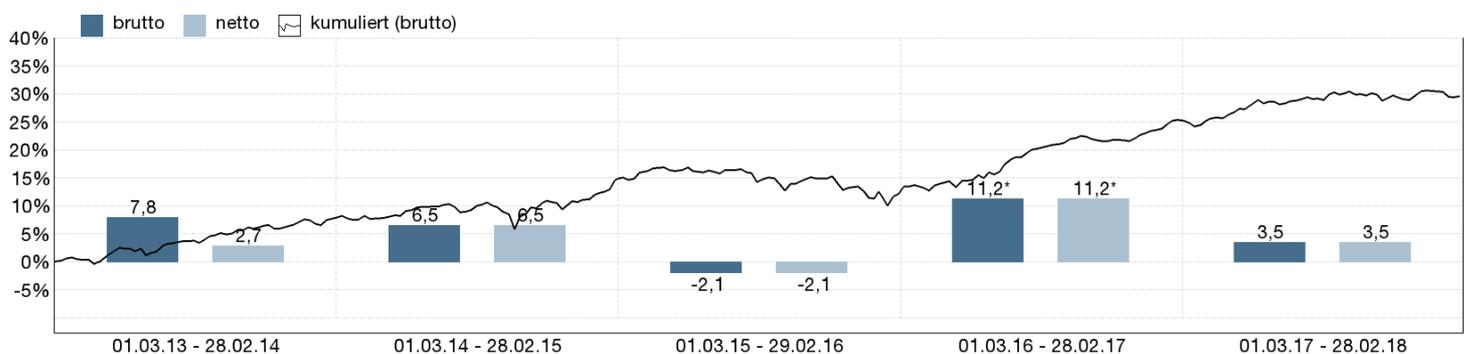
28.02.2018

ANLEGERBEZOGENE RISIKOKLASSE

1	2	3	4	5
Wert- bewahrend	Sicherheits- betont	Wachstums- orientiert	Risiko- orientiert	Hoch- spekulativ

Für den chancenorientierten Anleger, der Sicherheit und Liquidität höheren Renditeerwartungen unterordnet, dabei von höheren Kursschwankungen profitieren möchte, aber grundsätzlich kurzfristig sehr hohe Risiken vermeidet.

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.

Stand: 28.02.2018

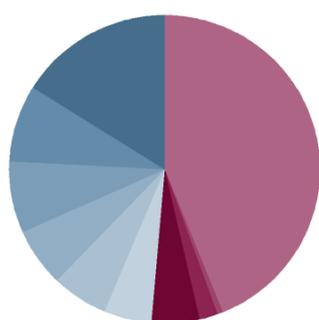
VERMÖGENSAUFTEILUNG

Aktien	53,7%
Renten	32,1%
Fonds	6,5%
Kasse	4,7%
Zertifikate	2,8%
Derivate	0,4%
Devisentermingeschäfte	- 0,1%

TOP 10 WERTPAPIERE

McKesson Europe	3,80 %
Diebold Nixdorf AG	3,45 %
Constellium N.V. EO-Notes 2017(17/26) Reg.S	3,45 %
Stada Arzneimittel	3,36 %
Kabel Deutschland Holding	3,13 %
MAN	2,79 %
T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	2,50 %
DMG MORI	2,43 %
Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)	2,33 %
First Data Corp. DL-Notes 2015(15/23) 144A	2,14 %

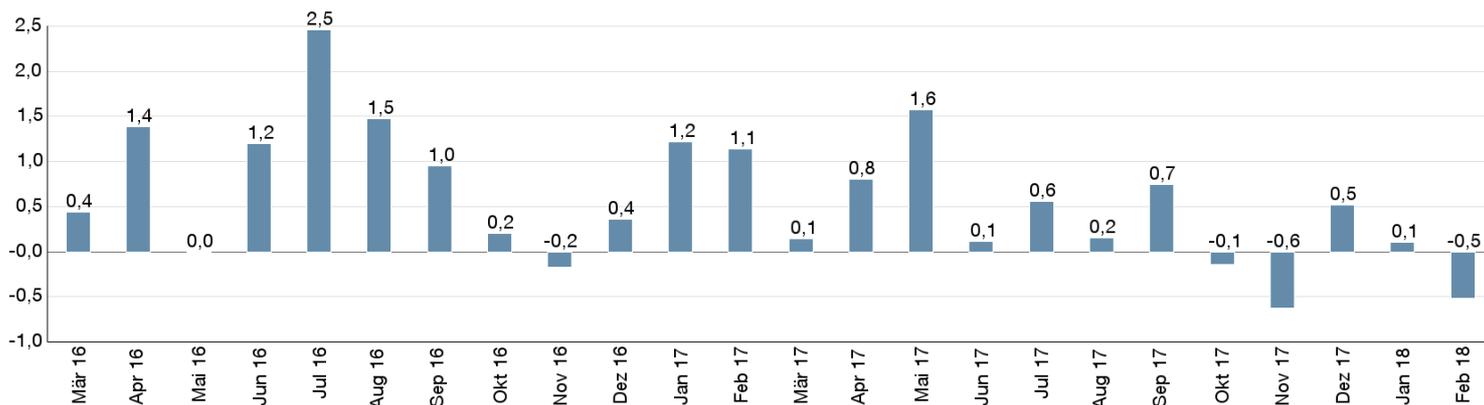
ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



Industrieunternehmen	8,7%
Technologie	4,3%
Grundstoffe	4,0%
Gesundheitswesen	3,4%
Erdöl und Erdgas	3,0%
Verbrauchsgüter	2,7%
Telekommunikation	2,7%
Versorger	1,2%
Verbraucherservice	0,2%
Sonstige	23,6%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ in %
2016	-0,90	-0,05	0,44	1,39	0,00	1,19	2,46	1,47	0,95	0,21	-0,17	0,36	7,58
2017	1,22	1,14	0,14	0,81	1,57	0,11	0,56	0,15	0,75	-0,15	-0,63	0,52	6,35
2018	0,11	-0,51											-0,40



VERMÖGENSENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN EUR UND %

Einzelanlage von 1.000 EUR

	Euro	p.a.	kumuliert
1 Jahr	1.034,67 €	3,47 %	3,47 %
3 Jahre	1.126,55 €	4,05 %	12,66 %
5 Jahre	1.293,41 €	5,28 %	29,34 %
10 Jahre			
Seit Auflegung	1.348,89 €	5,56 %	34,89 %

Sparplan von 100 EUR

	Euro	p.a.
1 Jahr	1.210,51 €	2,59 %
3 Jahre	3.760,98 €	5,21 %
5 Jahre	6.803,43 €	5,17 %
10 Jahre		
Seit Auflegung	7.605,15 €	5,28 %

PORTRAIT FONDSBERATER

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.

KENNZAHLEN

offene Fremdwährungsquote	10,32 %
Mod-Duration	5,11
Volatilität	2,94 %
Sharpe Ratio	1,49
Anteil positiver Monate	71,43 %
Bester Monat	2,46 %
Schlechtester Monat	-1,96 %
Anzahl positiver Monate	25
Anzahl negativer Monate	10

CHANCEN

- Nutzung der Wachstumschancen an den Anleihen- und Aktienmärkten.
- Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
- Zusatzerträge durch Ratingupgrades sind möglich.
- Aktives Zins- und Währungs- und Risikomanagement.
- Bei Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert 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 Fondsanteilswert 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.

KONTAKTDATEN FONDSMANAGER

TBF Global Asset Management GmbH
 Maggistraße 5
 HEGAU-TOWER
 78224 Singen
 www.tbfglobal.com

KONTAKTDATEN HANSAINVEST

HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Kapstadtring 8
 22297 Hamburg
 Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
 Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42
 E-Mail: service@hansainvest.de
 Internet: <http://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.

Es werden 10% pro Jahr der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert vom 12M-Euribor als Erfolgsvergütung berechnet. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Im letzten Geschäftsjahr wurden 1,08% Erfolgsvergütung berechnet.

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 10 Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens. Somit können auch weniger als 10 Positionen genannt sein.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die anlegerbezogene Risikoklasse beruht auf einer Prognose, wie sich der Fonds unter Berücksichtigung seiner Anlageziele zukünftig entwickeln wird.

Es besteht keine Garantie dafür, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht. Die anlegerbezogene Risikoklasse weicht von dem fondsbezogenen Risikoindikator ab. Dieser beruht auf Daten der Vergangenheit und wird in den Wesentlichen Anlegerinformationen veröffentlicht.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

© 2018 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden und Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.