

**DAS
IST
TBF.**

 **TBF** | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

E S G -INTEGRATION BEI TBF

Signatory of:

 **PRI** | Principles for
Responsible
Investment

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden. Stand Oktober 2023



ESG-PHILOSOPHIE bei TBF



Principles for
Responsible
Investment

WAS IST ESG



ENVIRONMENT

- CO₂-Emissionen
- Wasserverbrauch
- Abfallmenge
- Recyclingquoten



SOCIAL

- Menschenrechte
- Arbeitsbedingungen
- Lokale Gemeinschaften
- Produktsicherheit



GOVERNANCE

- Unabhängigkeit des Boards
- Vielfalt im Board
- Overboarding
- Steuern
- Vergütung nach ESG-Zielen

Verschiedene Faktoren, die zusätzlich zu Finanzdaten verwendet werden.

Essenziell für das Management von aktuellen und zukünftigen Chancen sowie Risiken.

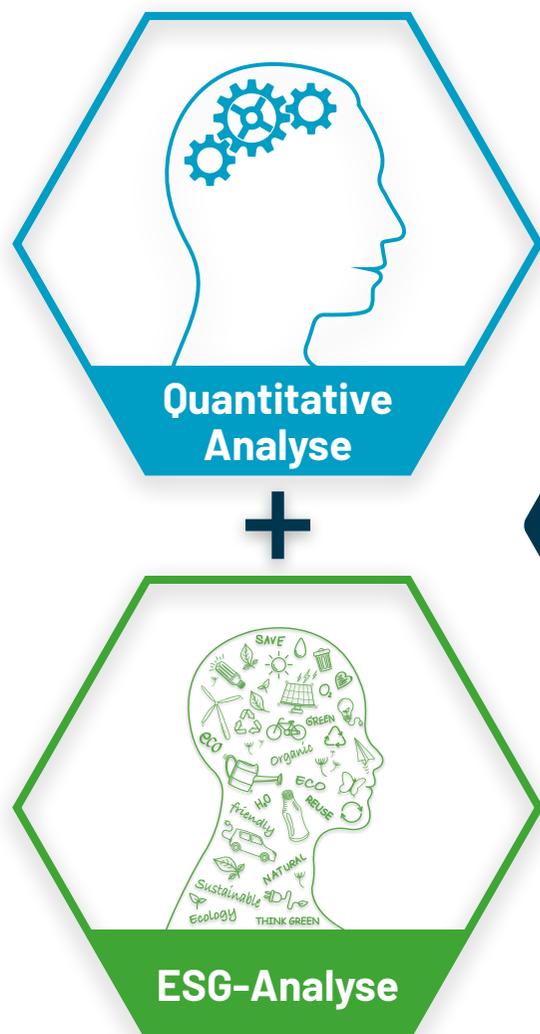
Verschiedene Ansätze in der Umsetzung: Best-in-Class, Positive/Negative Screening, Integration.

HERAUSFORDERUNG ESG

- Investoren legen zunehmend Wert auf Nachhaltigkeit und die damit verbundene Verantwortung der Vermögensverwalter
- Regulatorische Dynamik im Bereich nachhaltiger Finanzen und ein sich stets änderndes Umfeld
- Neue sich eröffnende Investitionsmöglichkeiten
- Ziel eines langfristigen, positiven Impacts auf Umwelt und Gesellschaft



ESG-INTEGRATION bei TBF



Ganzheitliches Asset-Overlay

Fundamentale ESG-Integration per Bottom-Up-Approach

- Nahtlose Kombination von finanziellen und nicht-finanziellen (ESG) Daten
- Internes Research sowie externe Kooperation mit MSCI ESG

ESG-INTEGRATION bei TBF

UNSERE HAUSEIGENE ESG-ABTEILUNG

- Kombination von internem und externem Research
- Übersicht über den Investmentprozess sowie laufende Kontrolle bestehender Investments
- Regelmäßige Updates für interne und externe Transparenz

FOKUS DER ANALYSE AUF MATERIELLE ESG-FAKTOREN

- Zentrales Element bleibt eine gute und solide Unternehmensführung, um Chancen sowie Risiken frühzeitig zu erkennen und zu nutzen bzw. zu vermeiden
- Betrachtung der Bereiche „Environment“ und „Social“ sowie deren materielle Einflussfaktoren

REGELMÄSSIGE MEETINGS MIT UNTERNEHMEN

- Neue Ideen werden generiert
- Einbezug von ESG-Themen
- Potenzielle Probleme und mögliche Lösungswege können direkt adressiert werden



ESG ALS FESTER BESTANDTEIL des Investmentprozesses von TBF



ANLAGEIDEEN

- Unternehmensbesuche
- Konferenzbesuche Qualitative
- Unternehmensanalyse
- Marktdatenanalyse
- Gezielte Einbindung von ESG-Kriterien und Fragestellungen zu den Unternehmen



RESEARCH

- Quantitative Beurteilung der Einzelunternehmen:
 - Finanzielle Kriterien**
 - ▶ Bilanz
 - ▶ Operative Marge
 - ▶ FCF Generierung
 - ▶ Bewertung
 - Nicht-finanzielle Kriterien (ESG)**
 - ▶ MSCI-Research
 - ▶ Internes Research
 - ▶ Einhaltung von Normen
 - ▶ Beobachtung von Kontroversen
 - ▶ ESG-Rating
- Filtern von Corporate-Action und Sondersituationen



PORTFOLIO-KONSTRUKTION

- Gewichtung von Strategien und Assetklassen entsprechend des jeweiligen Mandats
- Allokation der Zielinvestments auf Basis der Researchergebnisse
- Pre-Check des Portfolios mit Blick auf Risikomanagement und Regulatorik



RISIKO- / QUANTITATIVES MANAGEMENT

- Strikter Verkauf bei Erreichen der Kursziele bzw. wenn die aktualisierte Analyse kein Potenzial mehr erkennen lässt
- Laufende Bonitätsüberwachung bei Anleihen Eigenentwickeltes Risiko modell Q-Faktor, zur Standortbestimmung und Absicherung
- Tägliche Berechnung von Ausfallwahrscheinlichkeiten
- Regelmäßiges ESG-Screening aller Investments und entsprechendes Desinvestment bei negativer Entwicklung



FONDS-MANAGEMENT

- Hauptverantwortung für die Steuerung des Portfolios
- Laufende Überwachung der Portfoliokonstruktion
- Kontrolle und Abgleich der Ergebnisse aus Research und Risikomanagement
- Makroview auf jeweilige Zuständigkeitsbereiche
- Laufendes Monitoring

INVESTMENTPROZESS von TBF

Universum an Aktien und Anleihen bestehend
aus den für TBF wichtigen Kernregionen
USA, Europa und Asien

Klare und strenge Ausschlusskriterien
Basisausschlüsse, Berücksichtigung
von Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI),
FNG-Mindesausschlusskriterien

Fundamentale ESG-Analyse und
Kombination mit finanzieller Analyse

Monitoring, Engagement und
Stimmrechtsausübung

KLARE AUSSCHLUSSKRITERIEN von TBF

◆ BASISAUSSCHLÜSSE

- ◆ Alle Unternehmen müssen mindestens ein MSCI ESG-Rating von „B“ oder höher vorweisen können.
- ◆ Darüber hinaus müssen Unternehmen, die als Investment in Frage kommen, mindestens einen MSCI ESG Controversy Score von 1 oder höher erreichen, d.h. es dürfen keine nennenswerten Kontroversen bezüglich Geschäftstätigkeit oder Produkt vorliegen.
- ◆ Unternehmen, die Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren, scheiden als Investment aus. Es wird nicht in Hersteller kontroverser Waffen investiert. Hier gibt es keine Umsatztoleranz.
- ◆ Es werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.

Bei Fonds, die sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen gem. Art. 9 Abs. 9 UA 1 MiFID II-DRL richten können und wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) berücksichtigen, werden zusätzliche Ausschlusskriterien beachtet. Nachhaltigkeitsfaktoren bezeichnen in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die Berücksichtigung der PAI erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Sondervermögen durch folgende Ausschlusskriterien:

- ◆ einen MSCI ESG Controversy-Score unter 2 aufweisen;
- ◆ mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- ◆ mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- ◆ mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- ◆ mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- ◆ mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren;
- ◆ mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- ◆ in schwerer Weise und ohne positive Perspektive gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact verstoßen.

Darüber hinaus werden keine Anleihen von Staaten erworben, die **das Abkommen von Paris nicht ratifiziert** haben.

FNG-SIEGEL

FNG-Mindestausschlusskriterien

Für diese Fonds werden u.a. keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die:

- mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- mehr als 5% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compacts oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen;
- Umsatz mit der Herstellung von Atomwaffen generieren;
- mehr als 5% ihres Umsatzes mit Geschäftsaktivitäten im Bereich Kernkraft generieren;
- mehr als 5% Umsatz mit unkonventionellem Öl und Gas generieren.

TBF-Fonds, die das FNG-Siegel tragen, erfüllen weitere zusätzliche, vom FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen festgelegte Ausschlusskriterien.

STAATEN

- die das Übereinkommen über die biologische Vielfalt („Convention on Biological Diversity“) nicht ratifiziert haben;
- die Atomwaffen besitzen oder beherbergen;
- die einen Corruption Perception Index >35 haben.



Alle Fondspositionen werden **regelmäßig auf Veränderungen** der genannten Kriterien **überprüft** und bei Nichteinhaltung verkauft.

ESG-INTEGRATION BEI TBF

Fragen an das Management vor Ort

1.

Wer ist für das Thema ESG und Nachhaltigkeit im Aufsichtsrat/ Verwaltungsrat zuständig?

Gibt es eine dafür hauptverantwortliche Stabsstelle?

2.

Gibt es ein Komitee, welches die Geschäftsführung bzw. das Unternehmen hinsichtlich ESG und Nachhaltigkeit begleitet und überwacht?

3.

Hat das Unternehmen bereits ESG-Faktoren materiell bewertet und quantifiziert?

4.

Gibt es bereits eine Klimastrategie (2°C/1,5°C-Ziele) des Unternehmens?

Wenn ja, wie sieht diese aus?

Wenn nein, warum nicht?

AKTUELLE UMSETZUNG und Ausblick



Verleihung FNG-Siegel 2023

TBF SMART POWER

PRI-Reportingprozess

Ausweis von ESG-Kennzahlen in
unseren monatlichen ESG-Factsheets

Berücksichtigung von SDG-Impact-
und Klimapfaddaten in der Analyse

AKTUELLE UMSETZUNG und Ausblick

- **Alle Fonds sind Fonds nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.**

TBF SPECIAL INCOME

TBF GLOBAL INCOME

TBF BALANCED*

TBF SMART POWER



TBF GLOBAL VALUE*

TBF JAPAN

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY

TBF US CORPORATE BONDS*

TBF GLOBAL TECHNOLOGY

TBF FIXED INCOME

Zusätzlich zum ESG-Rating berücksichtigt die Portfolioverwaltung für das Sondervermögen im Rahmen ihrer Investitionsentscheidungen sogenannte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“).

Nachhaltigkeitsfaktoren bezeichnen in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DIE EIGENE VERPFLICHTUNG von TBF

NEBEN DER ESG-INTEGRATION IST ES FÜR TBF WICHTIG, AUCH DIE EIGENE NACHHALTIGKEIT VORANZUTREIBEN:

- Kostenlose elektrische Ladestationen für Kunden und Mitarbeiter in Singen und Baden-Baden
- Verwendung von Recycling-Papier für Marketing-Prospekte – **vorzugsweise Blauer Engel**
- Regionaler Bezug von Obst und Getränken für Kunden und Mitarbeiter
- 100% Emissionsfreier Strom aus Wasserkraft am Standort in Singen



**DAS
IST
TBF.**



DIRK ZABEL
Geschäftsführung
TBF Sales and Marketing GmbH
Phone +49 40 308 533 533
E-Mail dirk.zabel@tbfsam.com

SVEN WIEDE
Vertriebsdirektor, CIIA
Phone +49 40 308 533 555
E-Mail sven.wiede@tbfsam.com

ANDREAS HEIMING
Vertriebsdirektor
Phone +49 40 308 533 511
E-Mail andreas.heiming@tbfsam.com

**ALLGEMEINE
ANFRAGEN**

Phone +49 40 308 533 50
E-Mail info@tbfsam.com

**SO KRIEGEN
SIE UNS!**

www.tbfsam.com

WICHTIGER HINWEIS

© 2023 TBF Global Asset Management GmbH (für vorstehende Texte und Bilder). Alle Rechte vorbehalten. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Abbildungen kurzfristiger Zeiträume (unter 12 Monaten) müssen im Kontext zur langfristigen Entwicklung gesehen werden. Alle Angaben zur Performance verstehen sich netto, das heißt, inklusive aller Fondskosten ohne eventuell bei den Kunden anfallenden Bank-, Verwaltungs- und Transaktionsgebühren sowie Ausgabeaufschlägen. Die Angaben beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage des Basisinformationsblattes (PRIIPs) und der geltenden Verkaufsprospekte getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsprospekte werden bei der jeweiligen Depotbank und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsprospekte sind zudem erhältlich im Internet unter: www.tbfsam.com oder auf den Internetseiten der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers/der Verfasser wieder und stellen nicht zwingend die Meinung einer der in dieser Information genannten Gesellschaften dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die hier genannten Gesellschaften übernehmen keine Haftung für die Verwendung dieser Information oder deren Inhalt. Änderungen dieser Information oder deren Inhalt, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis des Herausgebers TBF Global Asset Management GmbH.



www.tbfsam.com

Quellen und entsprechende Informationen zur Datenbeschaffung und Verarbeitung:

MSCI Fund Ratings Methodology (ESG Score):
www.msci.com

MSCI Carbon Footprint Methodology:
www.msci.com

MSCI ESG Ratings Methodology:
www.msci.com



Signatory of:
 **PRI** Principles for
Responsible
Investment

Impressum

TBF Global Asset Management

HEGAU-TOWER
Maggistr. 5
78224 Singen

Geschäftsführer: Peter Dreide, Nicole Thome
AG Freiburg HRB 541672

Ust.-ID-Nr. DE 203 863 445
Steuer-Nr. 18 114 / 09 003



www.tbfsam.com