

**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 Juni 2024



## ESG-PHILOSOPHIE BEI TBF



Principles for Responsible Investment

## WAS IST ESG



### ENVIRONMENT

- CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Wasserverbrauch
- Abfallmenge
- Recyclingquoten



### SOCIAL

- Menschenrechte
- Arbeitsbedingungen
- Lokale Gemeinschaften
- Produktsicherheit



### GOVERNANCE

- Unabhängigkeit des Boards
- Vielfalt im Board
- Overboarding
- Steuern

Verschiedene Faktoren,  
die zusätzlich zu Finanzdaten  
verwendet werden.

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

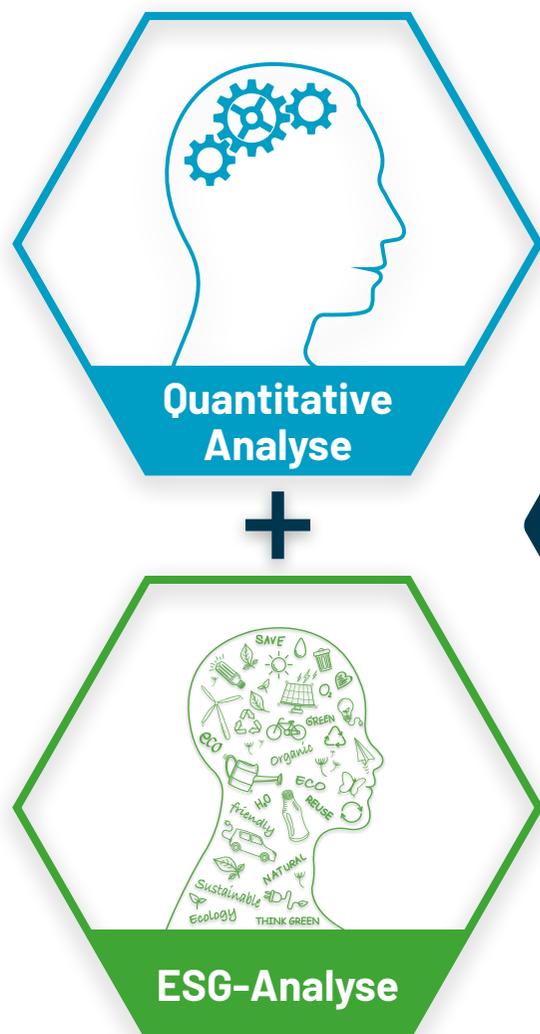
Verschiedene Ansätze in der  
Umsetzung:  
Positive/Negative Screening,  
Integration.

## 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 Umsatz-toleranz.
- ◆ 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?

## AKTUELLE UMSETZUNG UND AUSBLICK



### Verleihung FNG-Siegel 2024

TBF SMART POWER

### PRI-Reportingprozess

Ausweis von ESG-Kennzahlen in  
unseren monatlichen ESG-Factsheets

Berücksichtigung von SDG-Impact-  
und Klimapfadaten 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

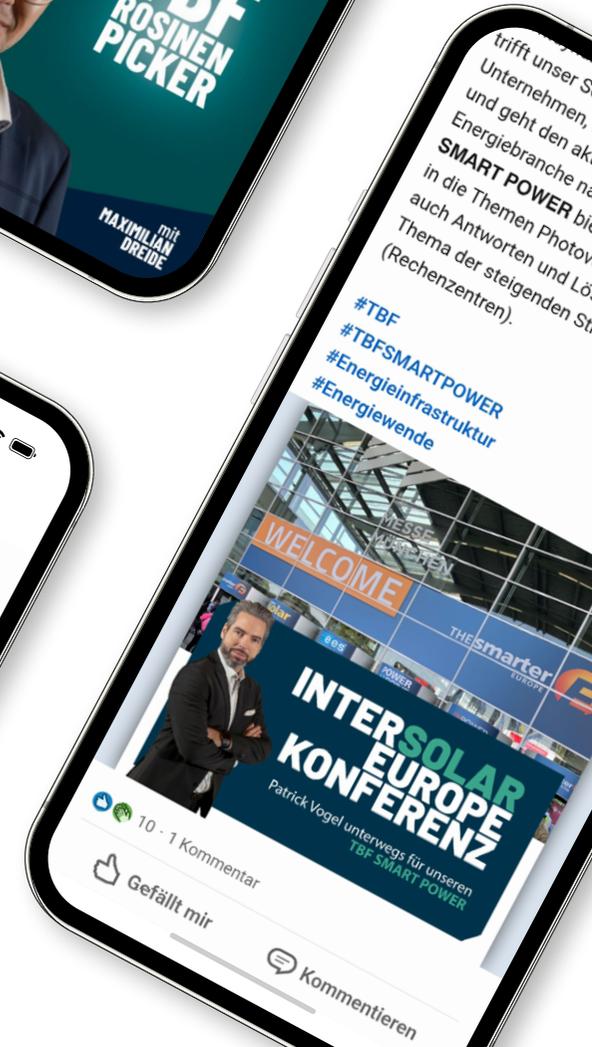
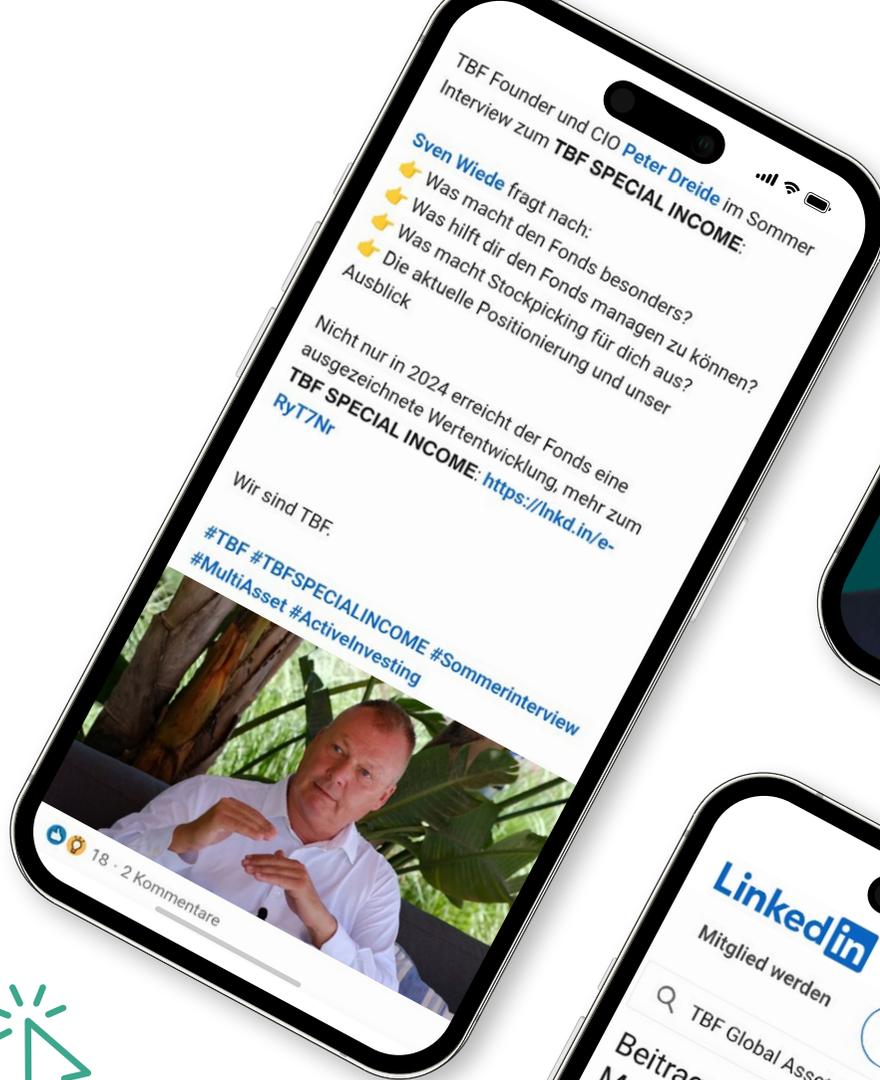


# DAS IST TBF.



## NICHTS MEHR VERPASSEN. FOLGEN SIE UNS AUF LINKEDIN.

ANZEIGE. Nur für professionelle Kunden.



# DAS IST TBF.



**ANDREAS HEIMING**  
Vertriebsdirektor

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



**LISA VOSS**  
Vertriebsmanagerin

Phone +49 40 308 533 544  
E-Mail lisa.voss@tbfsam.com



**NICOLE NAGEL**  
Teamassistentz

Phone +49 40 308 533 522  
E-Mail nicole.nagel@tbfsam.com



**SVEN WIEDE**  
Vertriebsdirektor,  
Mitglied der Geschäftsleitung

Phone +49 40 308 533 555  
E-Mail sven.wiede@tbfsam.com



**CARSTEN UEKERMANN**  
Vertriebsdirektor

Phone +49 40 308 533 530  
E-Mail carsten.uekermann@tbfsam.com



**DIRK ZABEL**  
Geschäftsführung  
TBF Sales and Marketing GmbH

Phone +49 40 308 533 533  
E-Mail dirk.zabel@tbfsam.com



**ALLGEMEINE  
ANFRAGEN**

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

# WIR SIND FÜR SIE DA!

[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)

## WICHTIGER HINWEIS

© 2024 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](http://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](http://www.tbfsam.com)

Quellen und entsprechende Informationen zur Datenbeschaffung und Verarbeitung:

**MSCI Fund Ratings Methodology (ESG Score):**  
[www.msci.com](http://www.msci.com)

**MSCI Carbon Footprint Methodology:**  
[www.msci.com](http://www.msci.com)

**MSCI ESG Ratings Methodology:**  
[www.msci.com](http://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, Guido Barthels  
AG Freiburg HRB 541672

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



[www.tbfsam.com](http://www.tbfsam.com)