



TBF Global Asset Management GmbH

Adresse: Magistr. 5
78224 Singen

Tel.: +49 (0)7731/1 44 66-0

Website: www.tbfsam.com

Teamgröße: 20 Mitarbeitende (institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Dirk Zabel
Geschäftsführer
+49 (0)40/308 533 533
dirk.zabel@tbfsam.com

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Seit der Gründung im Jahr 2000 durch Peter Dreide agiert TBF als inhabergeführtes Unternehmen unabhängig von den Modeerscheinungen des Kapitalmarktes. Diese Unabhängigkeit gibt TBF die Freiheit, die eigenen Werte und Anlagestrategien ausschließlich im Sinne der Investoren umzusetzen. Dabei verfolgt TBF immer das Ziel, sich kontinuierlich weiterzuentwickeln und somit den steigenden Anforderungen des Marktes immer einen Schritt voraus zu sein. TBF steht für ein aktives Asset Management mit dem Ziel, einen langfristigen Mehrwert für seine Investoren zu generieren, und versteht sich als Zulieferer für die Finanzindustrie. Die drei Buchstaben bilden die Eckpfeiler für ein wertorientiertes tägliches Handeln.

Themen: Fokus auf Themen aus den Sektoren Industrie, Technologie, Energie und M&A sowie moderne Anleihestrategien.

Basis: Hauseigene Software und Risikomodelle bilden in Kombination mit unserer umfangreichen Datenbank eine professionelle Basis für ein aktives und unabhängiges Asset Management.

Fundamental: Wir generieren und überprüfen bei jährlich ca. 300 Besuchen in Unternehmen, Gesprächen auf Führungsebene und diversen Fieldtrips weltweit unsere Anlageideen.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2000

Mitgliedschaften in Verbänden:

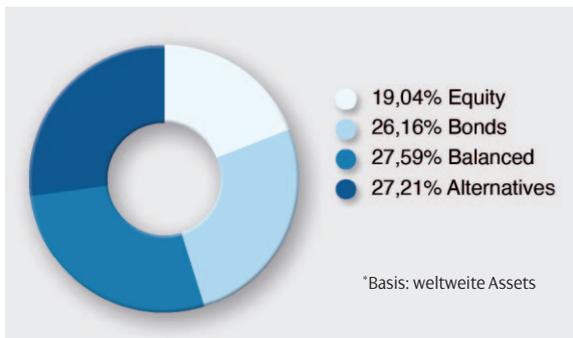
BVI BAI EFAMA Andere: PRI, Eurosif, TCFD

Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

1.248 AuM weltweit
1.248 AuM europäische Kunden
1.190 AuM deutsche Kunden
952 AuM institutionelle Kunden Deutschland
326 AuM „Third Party Business“

(Daten zum 30. Dezember 2022)

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Angeborene Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
- Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- Strukturen/Zertifikate
- Closed-End-Funds

Services:

- Advisory/Sub-Advisory
Bemerkung: kann auf Anfrage angeboten werden
- Master-KVG/KVG
- Depotbank Operations
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research
- Overlay Management
- Liability Management
- Risk Management

Performancemessung/-verifizierung:

- Intern Extern: GIPS

Bemerkung: Die Performanceberechnungen werden bei allen TBF Fonds durch die entsprechende Service-KVG des Sondervermögens nach den aktuellen und notwendigen rechtlichen Standards erzeugt. Zusätzlich kann für ein Mandat eine Performance-Attributions-Analyse erstellt werden.

Angebotene Assetklassen:

1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-	-/-	-/-
Quantitativ/Qualitativ		X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	-/-	-/-	-/-
Small Cap		X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	-/-	-/-	-/-
Large Cap									
Growth/Value		X/X	X/X	X/X	X/X	X/X	-/-	-/-	-/-
Absolute / Relative Return		X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-	-/-	-/-
Factor Investing		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz / Impact Investing		X/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-	-/-	-/-
Andere: Spezialsituationen		-	-	X	-	-	-	-	-

Anteil des Großaktionärs wird. Im Segment der Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge/Squeeze Outs gehört TBF zu den größten Assetmanagern von Publikumsfonds.

Unser globaler Fixed Income Fonds fokussiert sich auf Staats- und staatsähnliche Anleihen vorwiegend im Investment-Grade (bis zu 10% im Non-IG-Bereich), die geringe Ausfallrisiken haben.

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Von der Anlageidee bis hin zur Umsetzung durchläuft jeder einzelne Titel den gleichen Investmentprozess. Erst im laufenden Prozess entscheidet sich, in welche Strategie dieser Titel allokiert wird. Bis dahin geht es allein um das Unternehmen und dessen mögliche Entwicklungen.

2. Bonds

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		X	X	X	X	X	X	-	-
Corporate Bonds		X	X	X	X	X	X	-	-
High Yield		X	X	X	X	X	X	-	-
Convertible Bonds		X	X	X	X	X	X	-	-
Absolute Return Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation Linked Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Geldmarktstrategien		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz bzw. Impact Investing		X	X	X	X	X	X	-	-

Im Rahmen des klar strukturierten Investmentprozesses werden sämtliche Daten inklusive ESG-Kriterien zur Berechnung von Unternehmenswerten und Zielkursen für fokussierte Aktien- und Anleihestrategien herangezogen. Jeder Einzeltitelauswahl geht neben einer datenbankgestützten Analyse eine Fundamentalanalyse voraus. Durch jährlich ca. 300 Unternehmensgespräche in diversen Fieldtrips können die Rahmenbedingungen der relevanten Themen qualitativ verstanden und beurteilt werden – und ebenso eine Einschätzung des Managements erfolgen. Sobald ein Einzeltitel den qualitativen sowie quantitativen Analyseprozess durchlaufen und die Freigabe zur Investition erhalten hat, kann das Portfoliomanagement diesen Titel einsetzen. Anhand des Chance-/Risikoprofils wird entschieden, in welches Fondsmandat dieser Titel mit welcher Gewichtung allokiert wird. Sofern eine Investition erfolgt, stehen sämtliche Titel unter laufender Beobachtung. Ein stringenter Investmentprozess sorgt auch hier für ein aktives Risikomanagement, sofern gesetzte Zielkurse erreicht wurden.

3. Alternative Investmentlösungen

- Multi-Asset: Alle Einzelstrategien können bzw. werden als Multi-Asset-Lösung mit oder ohne Futureoverlay zu Absicherungszwecken angeboten; im Rahmen eines Publikumsfonds ist dies beispielsweise im defensiv und gering korrelierend ausgerichteten TBF Special Income umgesetzt. Im Rahmen eines Spezialmandats kann dies natürlich individuell abgestimmt werden.
- Marktneutrale Long/Short Strategie (Long - Einzeltitel / Short -betaadjustierte Futureoverlay)
- Hedgefondsähnliche dynamische Long/Short Strategie (Long – Einzeltitel/Short – Futureoverlay über Risikomodel mit einer Grundversicherung von 32% und einer dynamischen Hedgequote bis 200% des investierten Long-Portfolios). Im Rahmen eines Publikumsfonds ist dies im TBF Attila Global Opportunity seit 04/2016 umgesetzt.

Welche Rolle spielen ESG-Ansätze und -Faktoren in den Investmentansätzen?

Wir verstehen Nachhaltigkeit nicht als statisches Konstrukt aus Ausschlusskriterien und Scoring-Modellen. Im Gegenteil: das vergangene Jahr hat uns gezeigt, dass Dogmen keinen Bestand haben und eine langfristige Transformation im Vordergrund stehen muss. Das bedeutet für Asset Manager mehr Arbeit, da die Analyse deutlich tiefergreifender ist als ein einfacher Ausschluss. Aber dafür steht eben auch TBF: Durch unsere Nähe zu den Investments möchten wir unseren Unternehmen bei der Transformation begleitend kritisch zur Seite stehen. Unseren Kunden bieten wir ein transparentes Reporting über ESG-Factsheets an.

Welche Ziele stehen bei Ihnen 2023 im Vordergrund?

In dem steigenden Zinsumfeld finden „tektonische Plattenschiebungen“ von Geschäftsmodellen statt: Fachkräfte fehlen, Rohstoffe erzeugen Inflationsschocks, Lieferketten ändern sich aufgrund der sich neu organisierenden Globalisierung. Hier gilt es nun Risiken analytisch zu bewerten und Chancen zu ergreifen. Wir sehen einen attraktiven Einstiegszeitpunkt in den globalen Rentenmarkt und haben den TBF FIXED INCOME lanciert, der dem neuen Duo Guido Barthels und Roman Kostal verantwortet wird. Bei den Aktien investieren wir weiterhin mit ruhiger Hand in attraktiv bewertete Sektoren. Im Vordergrund bei TBF steht – wie jedes Jahr –, stabiles Einkommen für unsere Kunden und Partner zu generieren.

Erläuterung zu den angegebenen Produkten bzw. Strategien:

TBF ist ein inhabergeführtes Unternehmen, das seit über 20 Jahren erfolgreich in den Sektoren Aktien, Renten und Multi-Asset agiert.

In etwa 300 Unternehmensgesprächen per Jahr auf Managementebene der Zielunternehmen erkennen wir Trends oder Themen, die Unternehmen und den Markt bewegen können. Unser tiefes Verständnis für Lieferketten und politische Zusammenhänge ermöglicht uns, unterbewertete Einzeltitel oder Sektoren zu finden und so einen Mehrwert für unsere zu Kunden generieren.

Unseren Multi-Asset Fonds mischen wir Corporate Bonds bei, die von Rating-Upgrades, Entschuldungen oder Übernahmen profitieren könnten, und ergänzen um Spezialsituationen, die marktneutrale Zusatzerträge generieren können. Gerade bei Übernahmeszenarien entkoppelt sich der zu übernehmende Titel mehr und mehr vom klassischen Marktgeschehen, je größer der

