

**DAS  
IST  
TBF.**

**TBF** | GLOBAL ASSET  
MANAGEMENT

## TBF SMART POWER

Mehr Value – mehr Power: Von der Energiewende profitieren



**Morningstar™ ★★★★★**

TBF SMART POWER  
EUR I, EUR R, CHF I und CHF R  
über den Zeitraum von 3 Jahren  
per 31.03.2024



**LSEG Lipper  
Fund Awards**  
2024 Winner  
Germany

**TBF SMART POWER EUR R**  
Bester Fonds über 3 Jahre  
Equity Theme – Alternative Energy

# ÜBERSICHT DER PERFORMANCE

## TBF SMART POWER EUR I

### PERFORMANCECHART



### PERFORMANCEÜBERSICHT

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>TBF SMART POWER EUR R</b>	<b>11,36%</b>	<b>13,27%</b>	<b>34,14%</b>	<b>65,44%</b>	<b>47,82%</b>
	<b>31.03.2019 bis 31.03.2020</b>	<b>31.03.2020 bis 31.03.2021</b>	<b>31.03.2021 bis 31.03.2022</b>	<b>31.03.2022 bis 31.03.2023</b>	<b>31.03.2023 bis 31.03.2024</b>
	<b>-26,56%</b>	<b>67,95%</b>	<b>13,21%</b>	<b>4,61%</b>	<b>13,27%</b>
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	<b>0,20%</b>	<b>14,39%</b>	<b>25,85%</b>	<b>2,50%</b>	<b>5,59%</b>

### 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 Kapitalanlagegesellschaften. 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.

**DAS  
IST  
TBF.**

**AKTIEN- UND  
ANLEIHEINVESTMENTS  
SEIT ÜBER 20 JAHREN –  
MADE IN GERMANY.**

**Wir setzen unser Wissen in Investitionen in Aktien und Anleihen um, fokussiert auf vermögensverwaltende Lösungen, Energieinfrastruktur, Value-Aktien, Event-Driven-Ansätze sowie moderne Anleihestrategien.**

- ▶ TBF Global Asset Management ist eine inhabergeführte Fondsboutique
- ▶ Gegründet im Jahr 2000
- ▶ In Deutschland beheimatet mit globaler Ausrichtung
- ▶ 1,1 Milliarden Euro Assets under Management
- ▶ 13 Publikums- und diverse Spezialfonds für Versicherungen, Pensionsfonds und Unternehmen

# HIGH VOLTAGE INSIDE

**Der TBF SMART POWER.**

Das Aktieninvestment in  
die strukturell wachsende  
Energieinfrastruktur  
unseres Planeten.

Morningstar™ ★★★★★

TBF SMART POWER EUR I  
WKN: A2AQZX

TBF SMART POWER EUR R  
WKN: A0RHHC

TBF SMART POWER CHF I  
WKN: A12BKD

TBF SMART POWER CHR R  
WKN: A1H44P

über den Zeitraum von 3 Jahren  
per 31.03.2024

## STRUKTURELLE TRENDS



**AUTOMATISIERUNG**



**ELEKTRIFIZIERUNG**



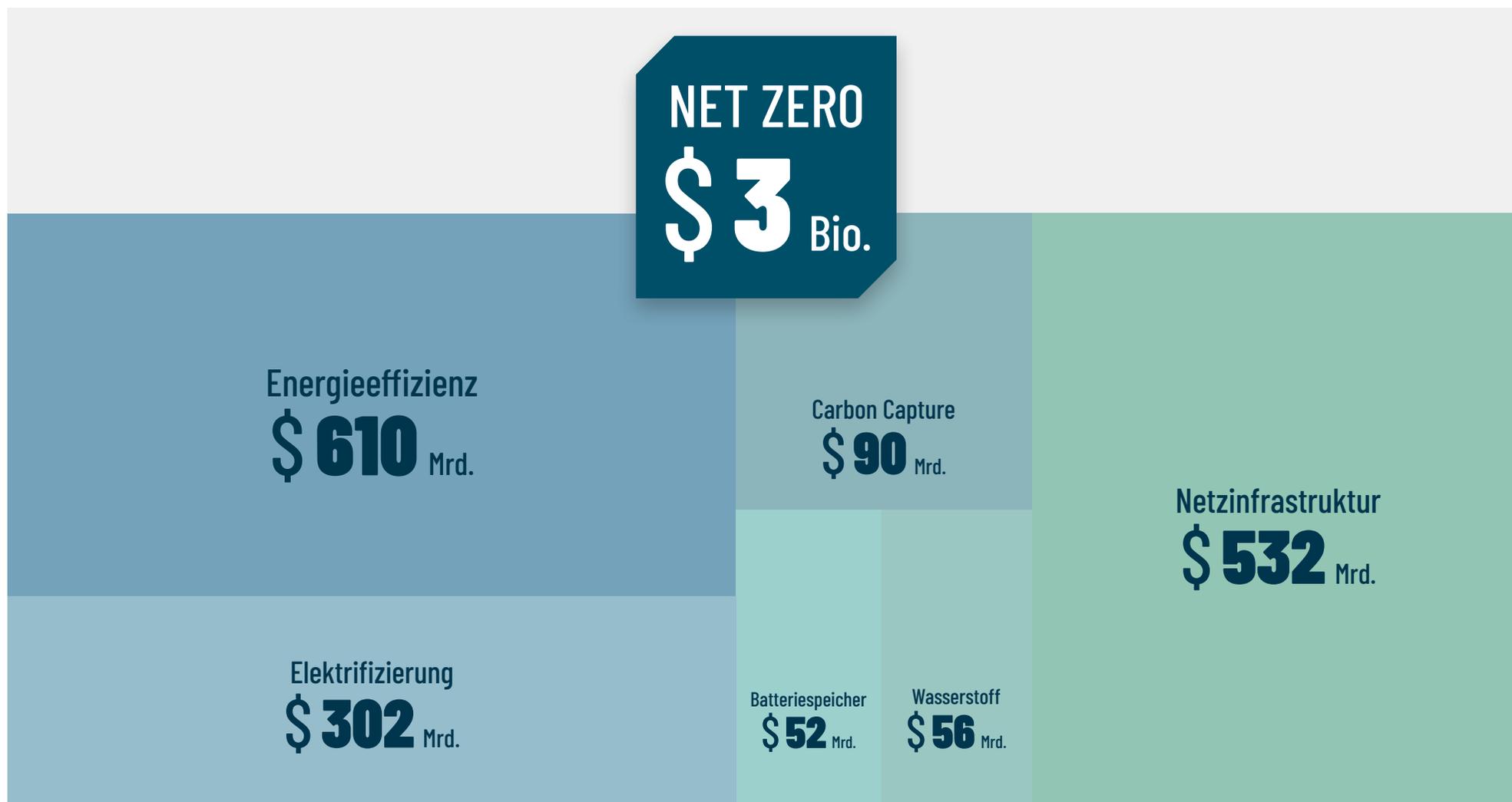
**DIGITALISIERUNG**



**DEKARBONISIERUNG**

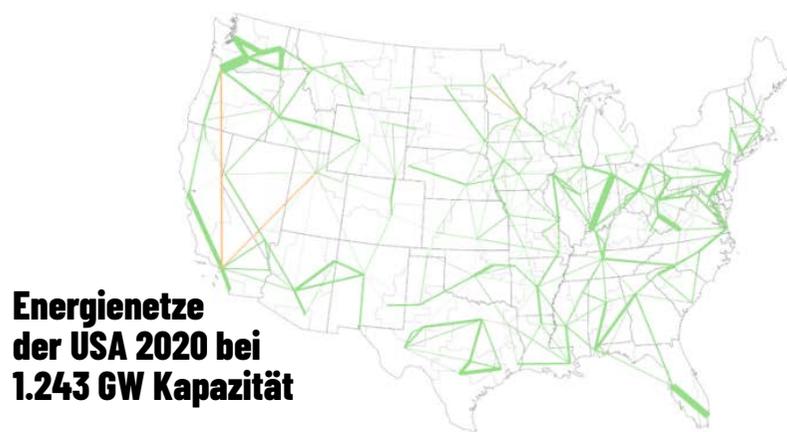
**... erhöhen die Ansprüche an die Energieinfrastruktur.**

## GESCHÄTZE INVESTITIONEN IN DIESEM JAHRZEHT



## BESCHLEUNIGUNG DES US-NETZAUSBAUS

Beschleunigung des US-Netzausbaus  
von **2.500 km p.a.** auf **16.000 km p.a.**

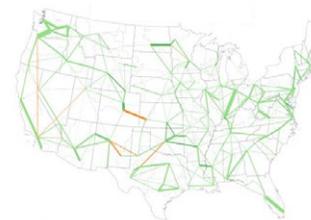


**6,2% p.a.**



**Energienetze  
der USA 2035 bei  
3.062 GW Kapazität**

**3,4% p.a.**



**Energienetze  
der USA 2035 bei  
2.052 GW Kapazität**

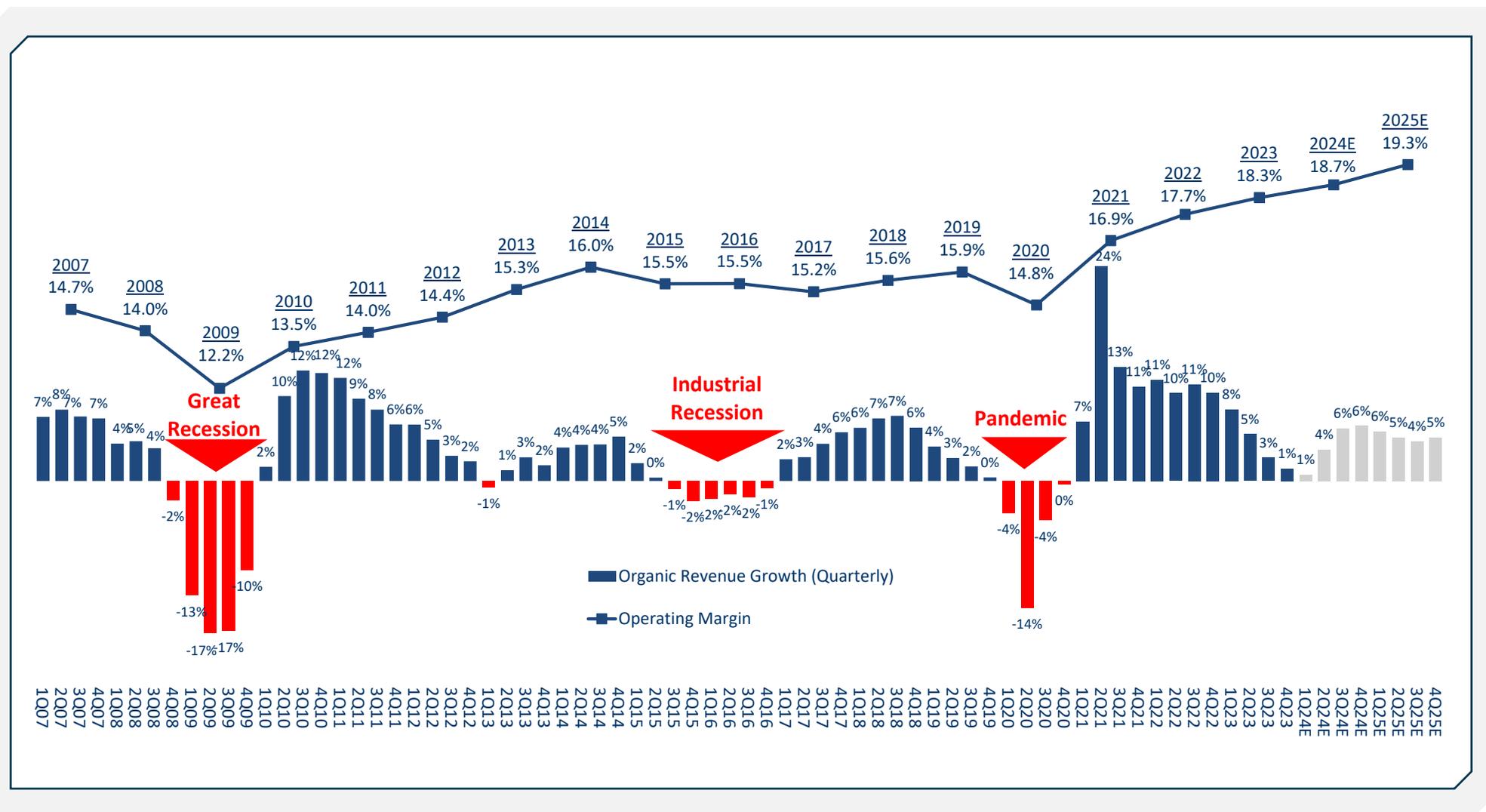
**3,1% p.a.**



**Durchschnittliches  
globales BIP-Wachstum  
(1972-2022)**

# INDUSTRIEWERTE

## Strukturelle Trends intakt: Elektrifizierung, Netzausbau, Reshoring, Dekarbonisierung



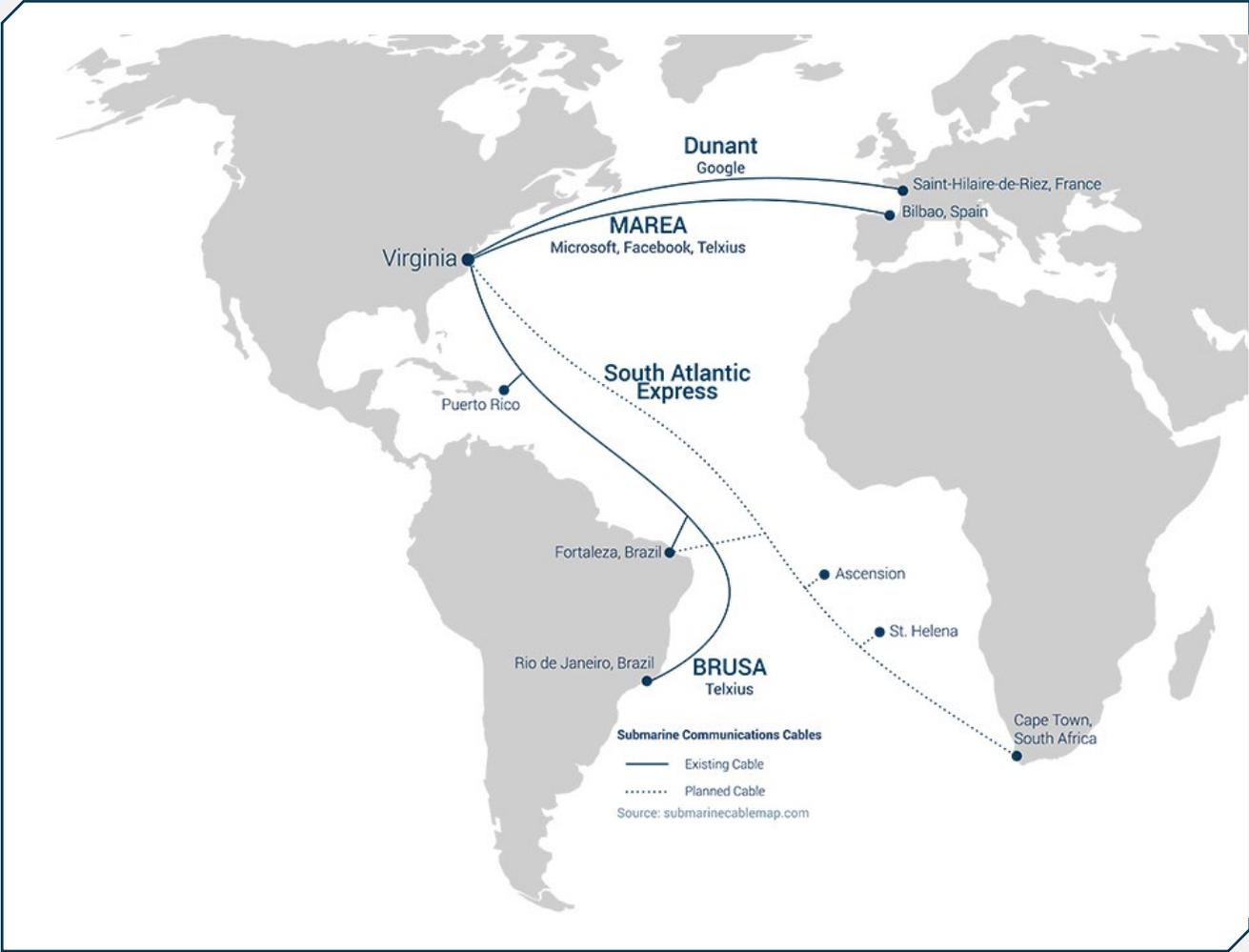
## REINDUSTRIALISIERUNG –

Das Momentum mit Megaprojektankündigungen hält an

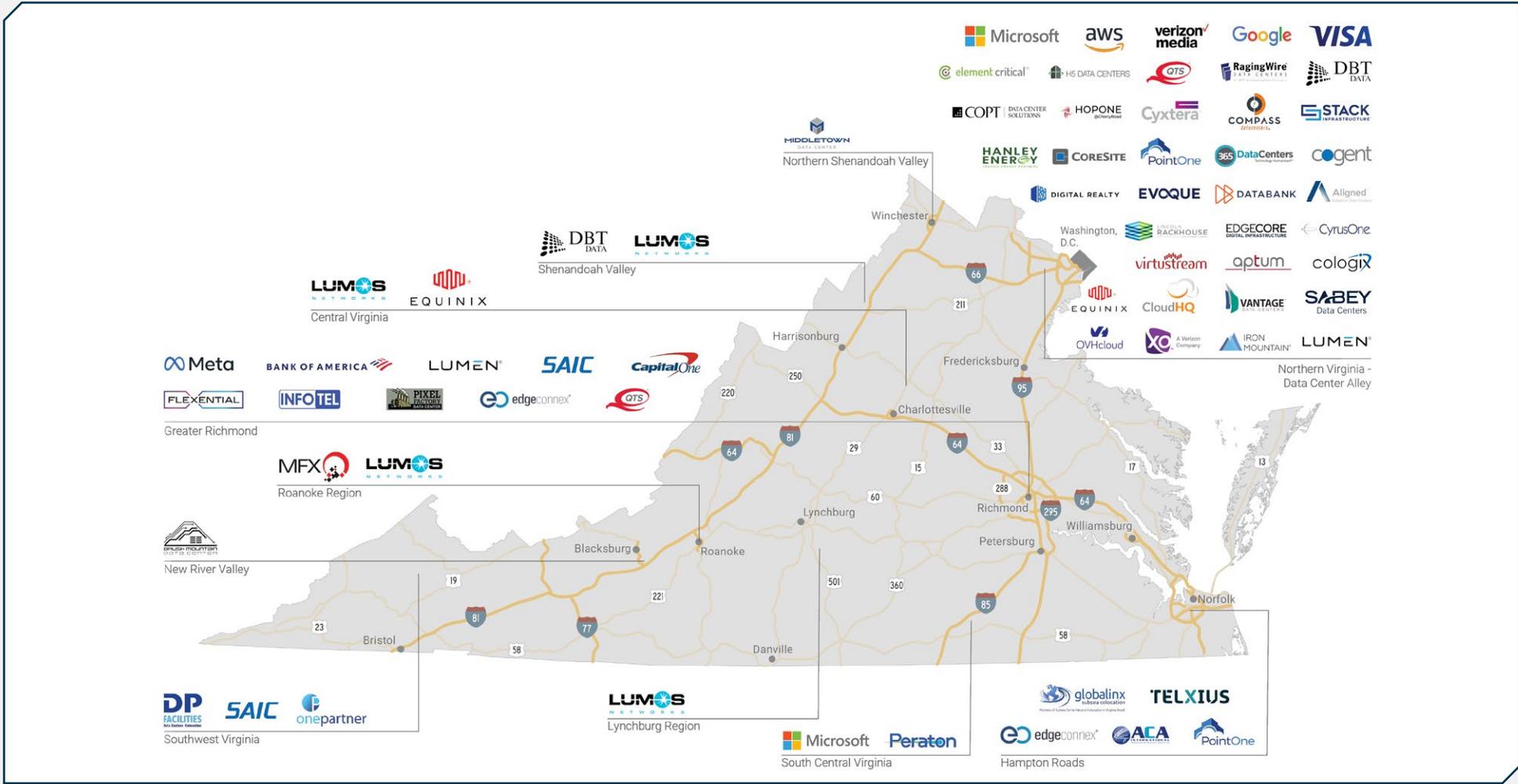


- › 55 % der Projekte stehen im Zusammenhang mit Anreizen aus dem IRA oder Chips Act
- › Nur 18 % dieser Projekte haben mit dem Bau begonnen – Dauer über viele Jahre hinweg

# NEUE FINANZIERS DER INFRASTRUKTUR

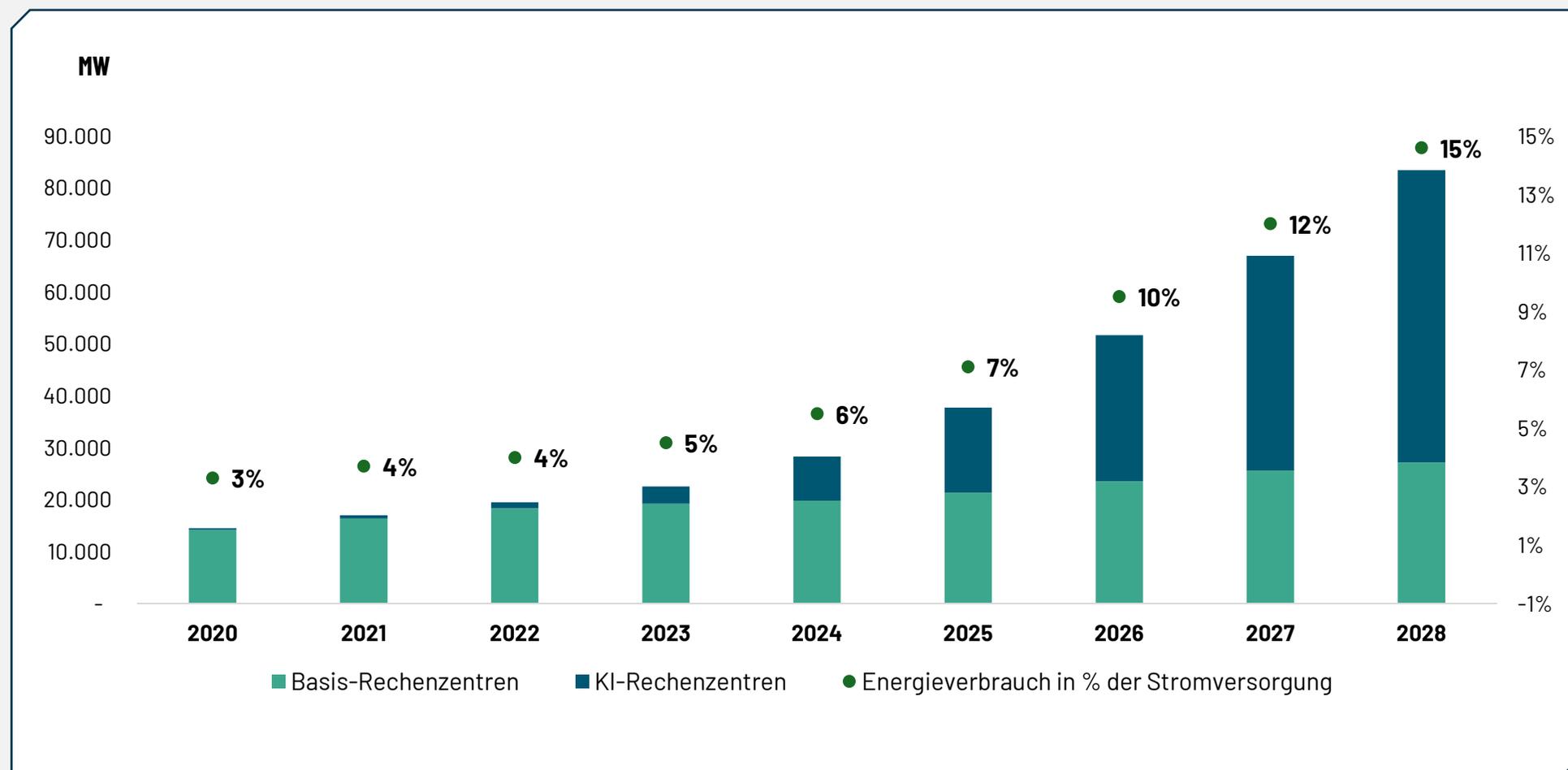


# RECHENZENTREN SIND HÄUFIG IM CLUSTER ZU FINDEN

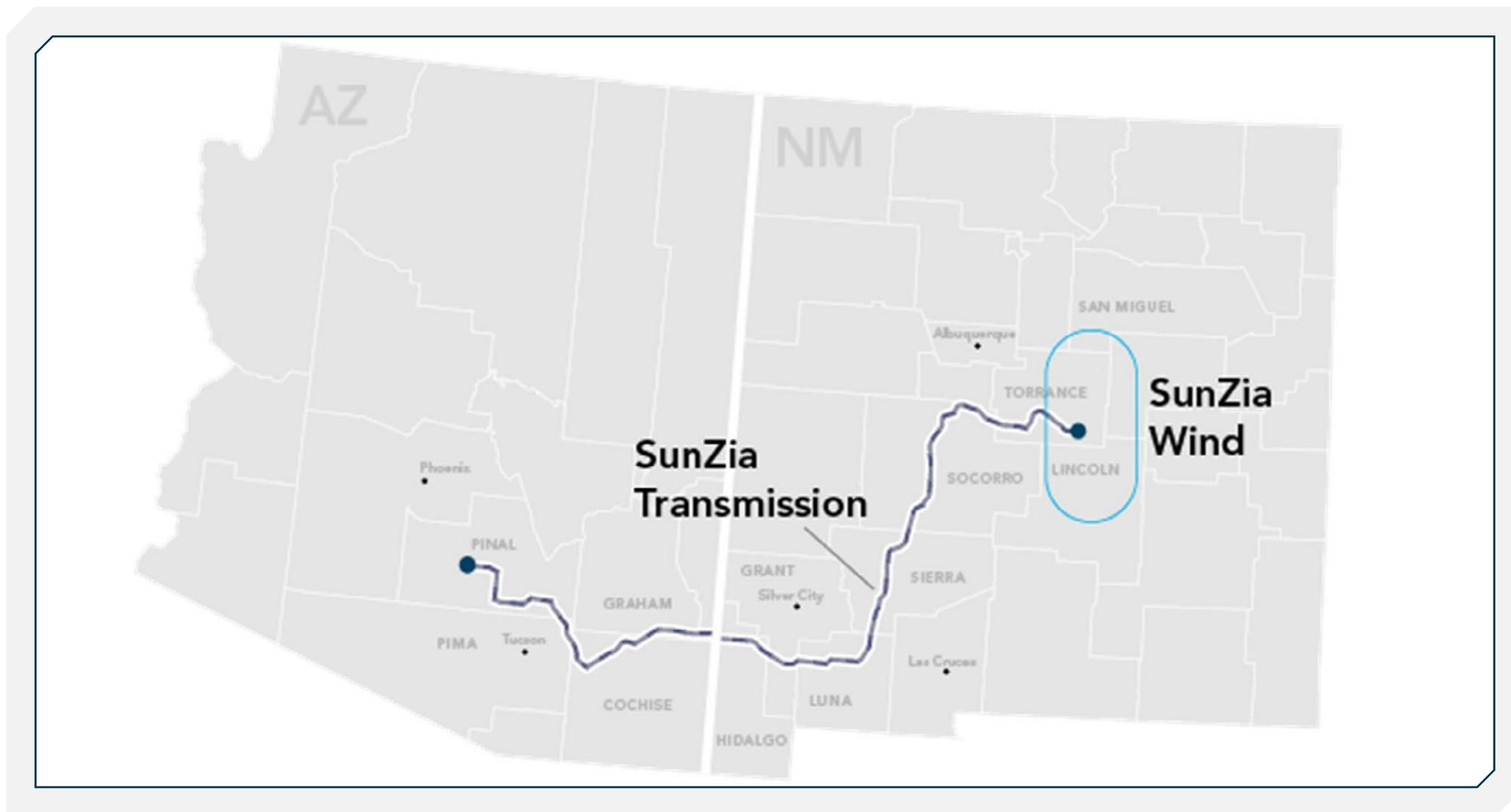


# STEIGENDER ENERGIEVERBRAUCH DURCH RECHENZENTREN

## Energieverbrauch der US-Rechenzentren



## US-INFRASTRUKTURPROJEKTE ZUM NETZAUSBAU



## UNSERE INVESTMENTKRITERIEN

Wir suchen ...

**Eine dominante Marktposition  
in der Energieinfrastruktur**

**Diversifizierte Geschäftsmodelle,  
die auch ohne Subventionen lukrativ,  
nachhaltig und innovativ sind**

**Managementteams, die bei  
Standortbesuchen und persönlichem  
Gespräch überzeugen**

**Attraktiv bewertete Unternehmen, die  
auch durch ihre Kennzahlen überzeugen**

## TBF SMART POWER UNTERNEHMEN

### INFRASTRUKTUR



**HITACHI**



### EFFIZIENZ



### WASSERSTOFF

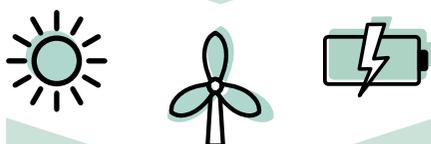


### SPEICHER



## STUFEN DES ENERGIEFLUSSES

### ERZEUGUNG



#### ERZEUGUNG

- ▶ Energieversorger
- ▶ Wind
- ▶ Photovoltaik
- ▶ Wasserkraft

#### ENERGIETRÄGER

- ▶ Speicherlösungen
- ▶ Wasserstoff
- ▶ LNG
- ▶ Biofuels

### ÜBERTRAGUNG



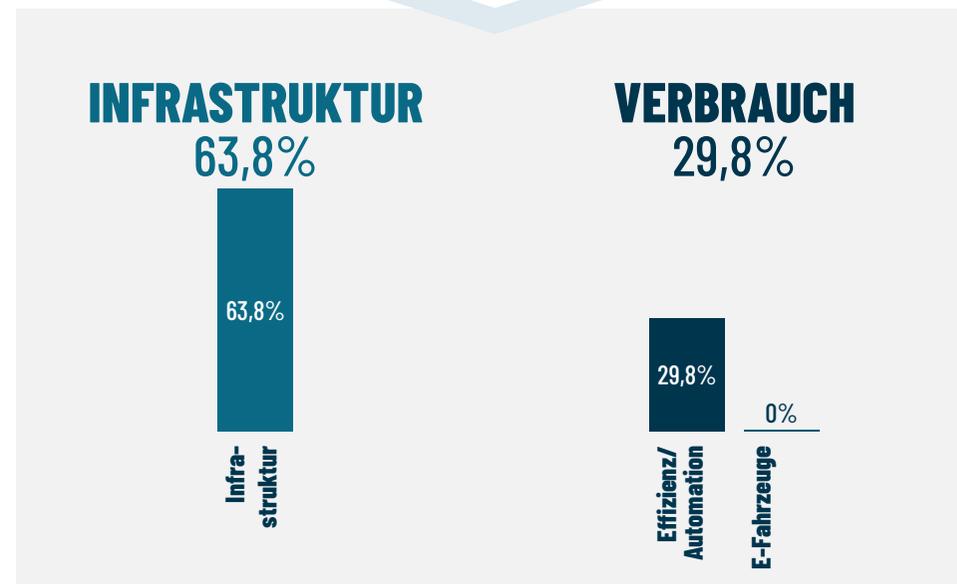
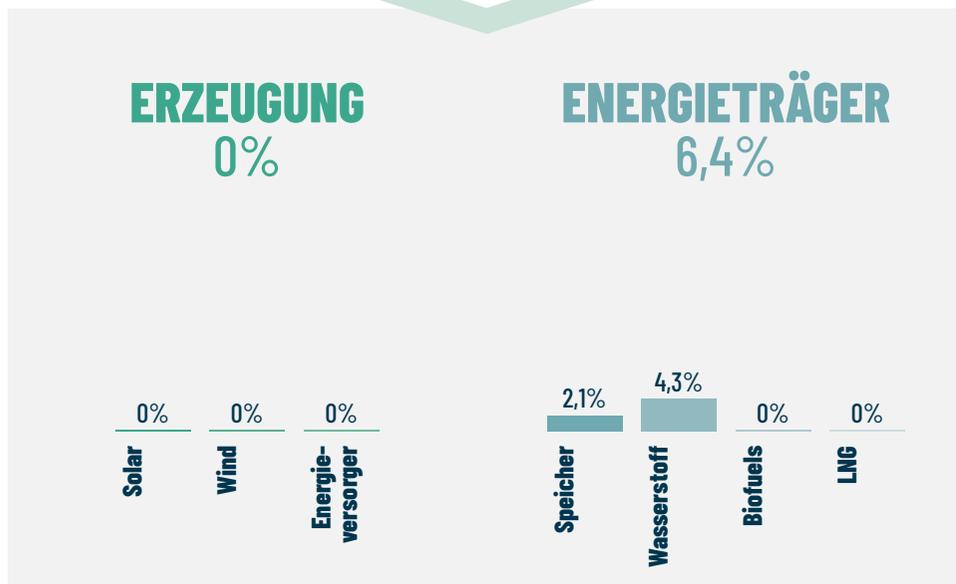
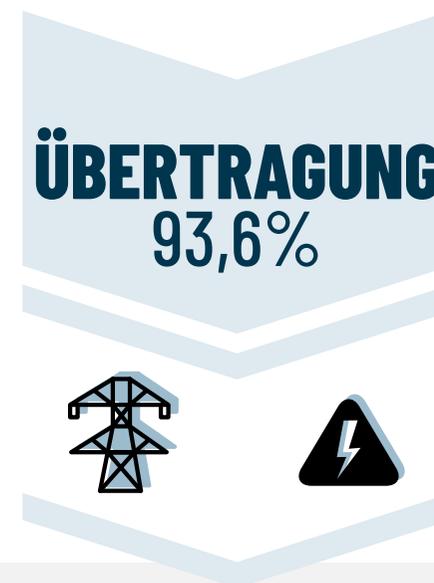
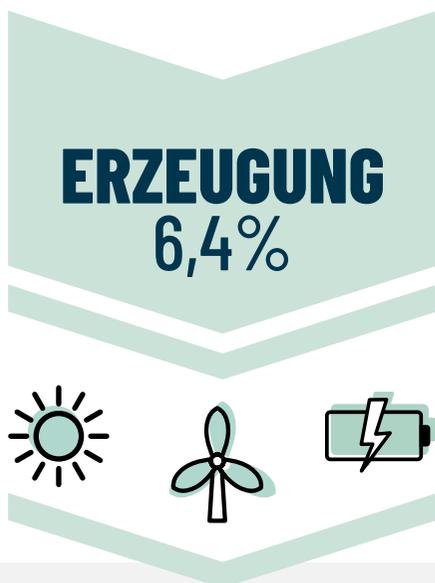
#### INFRASTRUKTUR

- ▶ Infrastruktur
- ▶ Smart Grids

#### VERBRAUCH

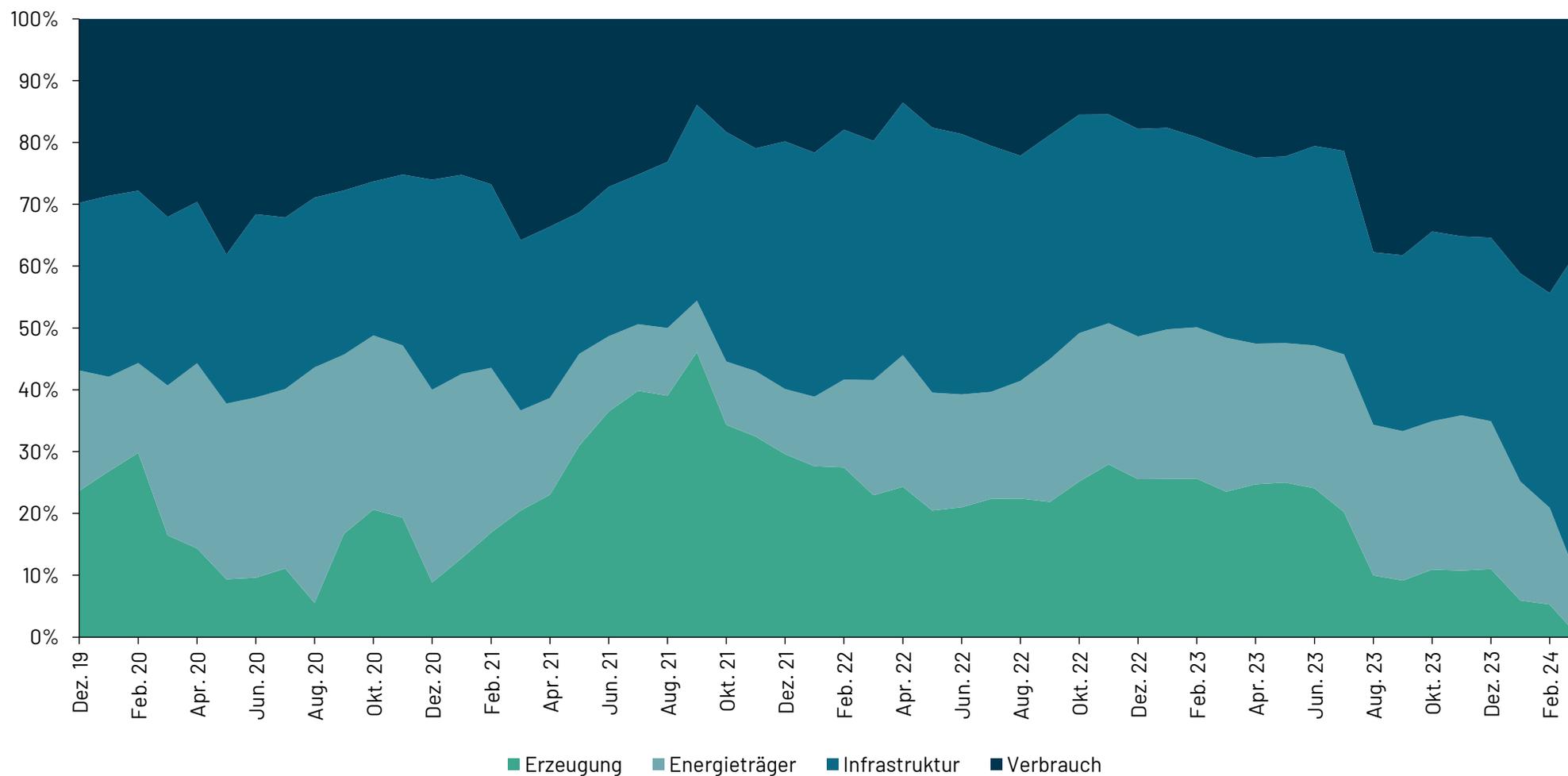
- ▶ Effizienz & Automation
- ▶ E-Fahrzeuge
- ▶ Smart Home

# STUFEN DES ENERGIEFLUSSES



## ALLOKATION IM ZEITVERLAUF

### Sektoren



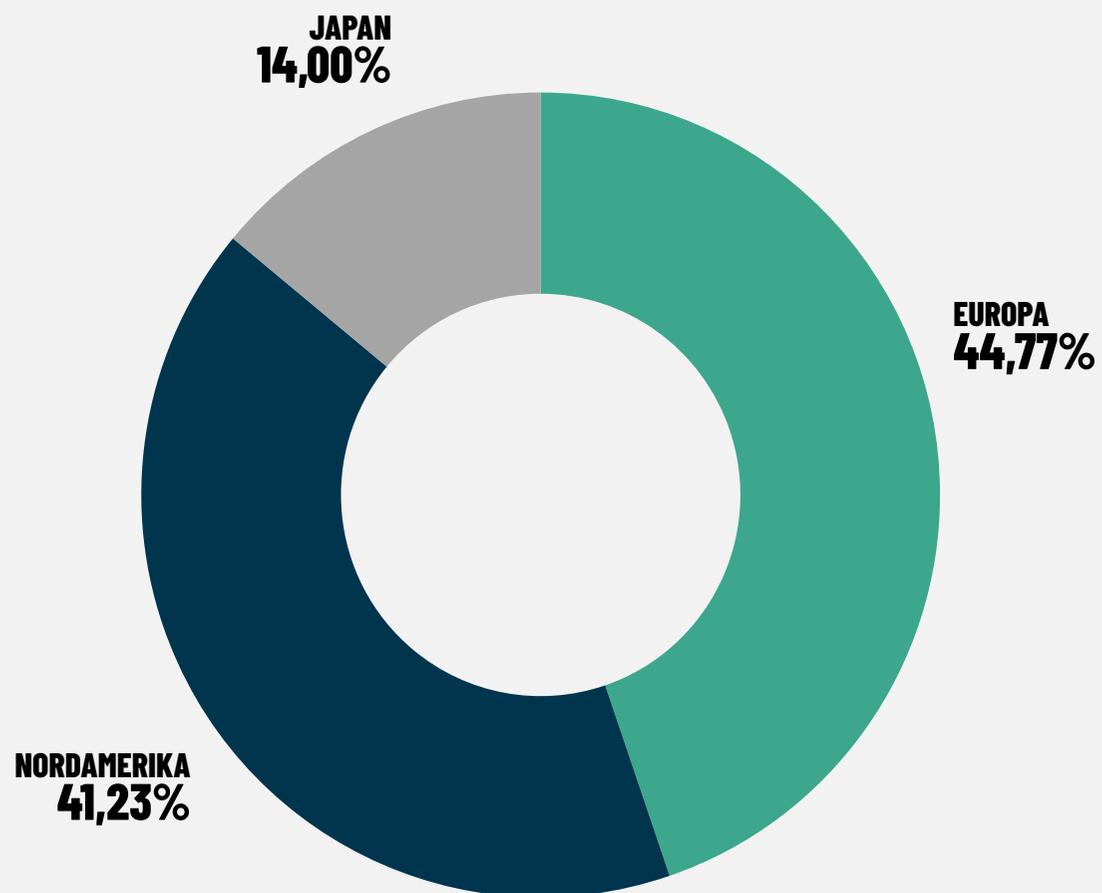
## PORTFOLIO-HOLDINGS

### TBF SMART POWER

TOP 10	GEWICHTUNG
TRANE TECHNOLOGIES PLC	5,3%
QUANTA SERVICES INC.	5,0%
HITACHI LTD.	4,8%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,8%
HUBBELL INC.	4,7%
EATON CORPORATION PLC	4,4%
DOVER CORPORATION	4,4%
VERTIV HOLDINGS CO.	4,3%
EMERSON ELECTRIC CO.	4,2%
SEMPRA ENERGY	4,2%
<b>SUMME</b>	<b>46,0%</b>

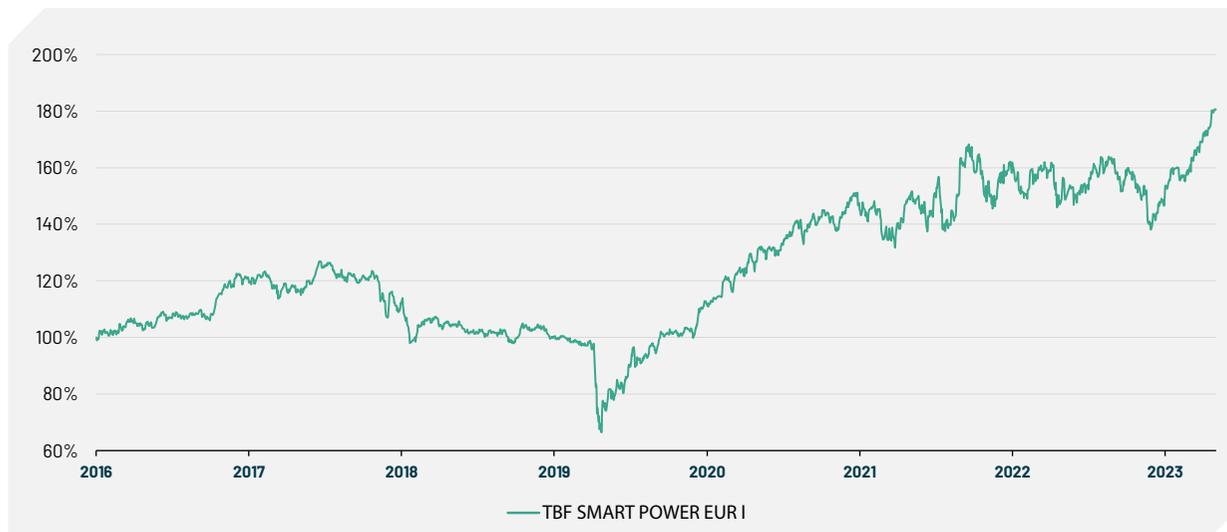
PORTFOLIO	WERT
DIVIDENDENRENDITE	<b>1,08%</b>
KURS-GEWINN-VERHÄLTNIS	<b>20,12</b>
Ø MARKTKAPITALISIERUNG (MRD.)	<b>35,491</b>
FONDSGRÖSSE IN MILLIONEN EUR	<b>105</b>

## ALLOKATION NACH LÄNDERN



## WERTENTWICKLUNG IM ÜBERBLICK

### Performance seit Auflage



### TBF SMART POWER

- ▶ Auflage am 07.12.2009
- ▶ Fondsvermögen von ca. 100 Millionen (Stand 31.03.2024)
- ▶ Reiner Aktienfonds (100% Einzelaktien)
- ▶ 30 – 50 Einzeltitel
- ▶ Der Fonds wird nicht gesichert
- ▶ Unternehmen aus den Bereichen Energieerzeugung und Speicherung, Distribution und Energieeffizienz

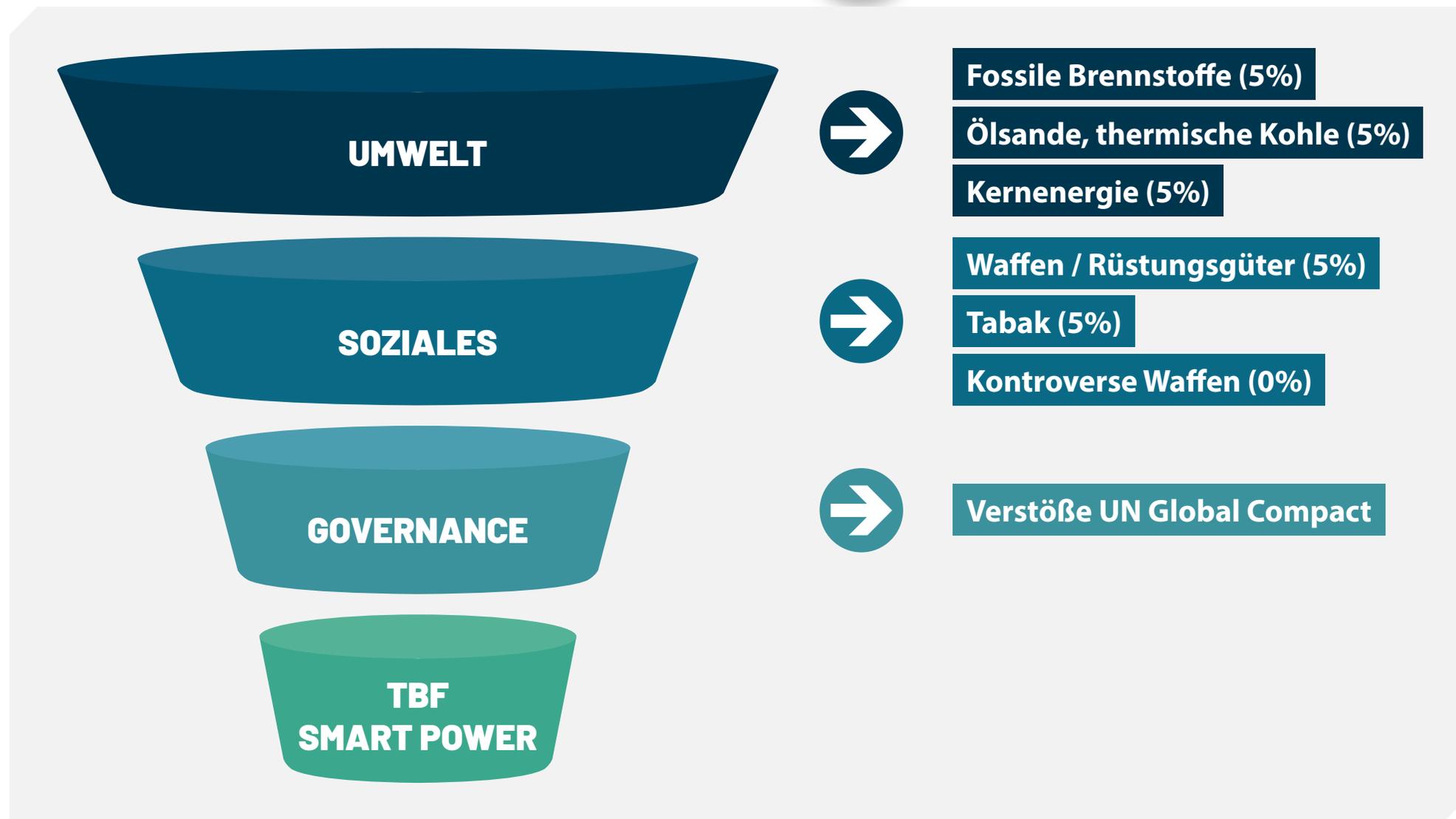
WERTENTWICKLUNG KUMULIERT TBF SMART POWER EUR I		WERTENTWICKLUNG ANNUALISIERT TBF SMART POWER EUR I		WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR TBF SMART POWER EUR I	
YTD	12,84%			YTD	12,84%
1 Jahr	15,46%			2022	6,36%
3 Jahre	39,20%	3 Jahre (p.a.)	11,68%	2021	3,09%
5 Jahre	73,26%	5 Jahre (p.a.)	11,61%	2020	27,39%
Seit Auflage	80,60%	Seit Auflage (p.a.)	8,40%	2019	14,92%

# APPENDIX

## ESG-AUSSCHLÜSSE TBF SMART POWER



Der TBF SMART POWER erfüllt zusätzlich die Mindestausschlüsse gemäß FNG-Siegel





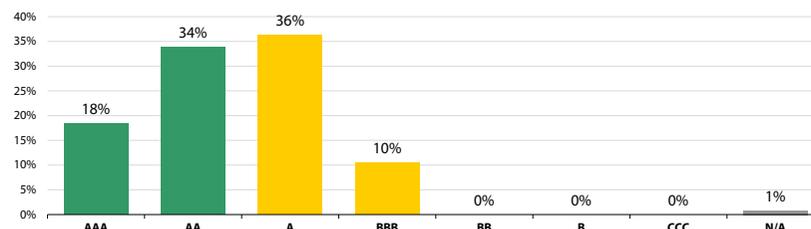
# ESG- INTEGRATION

## MSCI ESG-RATINGS



**Portfolio**  
**TBF SMART POWER**

## VERTEILUNG ESG-RATING



## SFDR-KLASSIFIZIERUNG

**Artikel 8** und Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)

## INKONSISTENZ VON ESG-RATINGS



**Fluence Energy Inc (FLNC)**  
Electric Equipment | US

### ESG-problematische Themen laut MSCI-ESG-Manager:

- Der Batterie-Speicher Sektor unterliegt dem Risiko, chemische Giftstoffe freizusetzen
- Keine Firmenweite Umweltschutzzertifizierung ISO 14001

### Warum Fluence Energy dennoch im Portfolio ist:

- Die Vorteile von Fluence für die Stabilität des Stromnetzes überwiegen klar die Aussagen von MSCI
- Aktuell ist nur Erlangen (DE) ISO 14001 zertifiziert, Fluence möchte dies aber in den kommenden Jahren weiter ausrollen:
  - › *"The certification of our Erlangen Testfield has generated a proof of concept that the ISO 14001 EMS structure is an excellent fit for Fluence to continuously improve our environmental performance. While the Erlangen Testfield is currently our sole certified facility, over the next two years, we aim to certify all Fluence laboratories and ensure they meet the same environmental standard."*



## FAZIT

### TBF SMART POWER

-  Durch Fieldtrips werden Unternehmen und Großprojekte vor Ort besucht, um so einen unabhängigen Eindruck zu bekommen.
-  30+ Jahre Erfahrung in der Branche und ein außerordentliches Netzwerk weltweit helfen bei der Beurteilung von Unternehmen und der Einschätzung von langfristigen Branchentrends.
-  Die tiefgehende Unternehmensanalyse identifiziert attraktive Aktientitel innerhalb der gesamten Wertschöpfungskette der Energieinfrastruktur und ermöglicht so Mehrwerte durch gezielte Investitionen.
-  Durch die Integration von ESG-Kriterien in den gesamten Investmentprozess versuchen wir, Nachhaltigkeitsrisiken auszuschließen.

▶ Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren.

## ÜBERBLICK ZUM FONDS

	EUR I	EUR R	CHF I	CHF R
WKN:	A2AQZX	A0RHHC	A12BKD	A1H44P
ISIN:	DE000A2AQZX9	DE000A0RHHC8	DE000A12BKD1	DE000A1H44P9
Auflagedatum:	01.12.2016	07.12.2009		
Erstausgabepreis:	40 EUR	40 EUR	40 CHF	40 CHF
Fondswährung:	EUR	EUR	CHF	CHF
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.	1,60 % p.a.	1,20 % p.a.	1,60 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.	0,04 % p.a.
Outperformance-Fee:	Keine	12,50 % der positiven Wertentwicklung je Periode, die 8% übersteigt, max. 15,00 % des Anteilwertes	12,50 % der positiven Wertentwicklung je Periode, die 8% übersteigt, max. 15,00 % des Anteilwertes	12,50 % der positiven Wertentwicklung je Periode, die 8% übersteigt, max. 15,00 % des Anteilwertes
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	bis zu 5,00 %	0,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme:	100.000 Euro	40 Euro	100.000 CHF	40 CHF
Risikoindikator (SRI*):	4 von 7	4 von 7	4 von 7	4 von 7
Klassifizierung nach EU-Verordnung 2020/2088 (SFDR):	Art. 8 inkl. PAI	Art. 8 inkl. PAI	Art. 8 inkl. PAI	Art. 8 inkl. PAI

**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,  
Mitglied der Geschäftsleitung  
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

**„WIR SIND  
FÜR SIE DA!“**

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

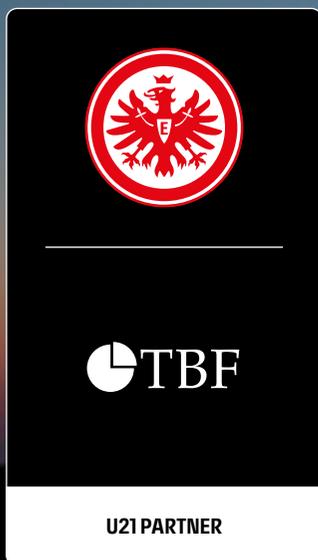
## WICHTIGER HINWEIS

© 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)

Offizieller Partner der  
U21 von Eintracht Frankfurt



**LSEG Lipper  
Fund Awards**  
2024 Winner  
Germany

Signatory of:  
**PRINCIPLES FOR  
RESPONSIBLE  
INVESTMENT**

## TBF SMART POWER

Fondskategorie  
**Aktien global**

ISIN  
**EUR R DE000A0RHH8**  
**EUR I DE000A2AQZX9**  
**CHF R DE000A1H44P9**  
**CHF I DE000A12BKD1**

Fondsdomizil  
**Deutschland**

Fondsmanagement  
**TBF Global Asset Management GmbH**

KVG  
**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment GmbH**

Verwahrstelle  
**Donner & Reuschel AG Hamburg**

Fondswährung  
**EURO**

Ertragsverwendung  
**ausschüttend**

Vertriebszulassung  
**Deutschland, Österreich**

Cut-off time  
**16:00 Uhr, Forward Pricing t+1**

## 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

Unsere Partner

**HANSAINVEST**

  
**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798



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