

**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
TBF SMART POWER EUR R	11,36%	13,27%	34,14%	65,44%	47,82%
	31.03.2019 bis 31.03.2020	31.03.2020 bis 31.03.2021	31.03.2021 bis 31.03.2022	31.03.2022 bis 31.03.2023	31.03.2023 bis 31.03.2024
	-26,56%	67,95%	13,21%	4,61%	13,27%
	2019	2020	2021	2022	2023
	0,20%	14,39%	25,85%	2,50%	5,59%

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 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



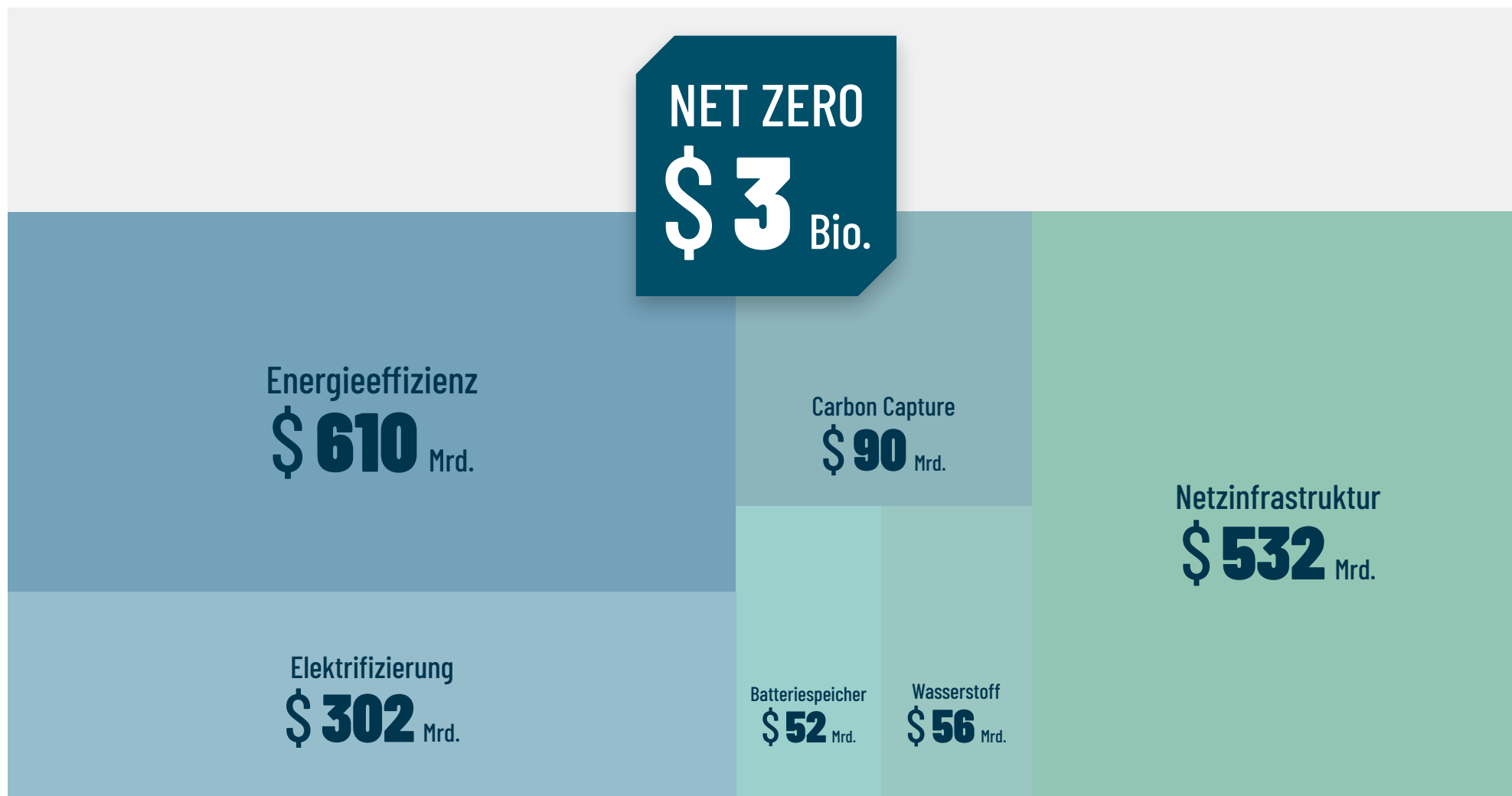
DIGITALISIERUNG



DEKARBONISIERUNG

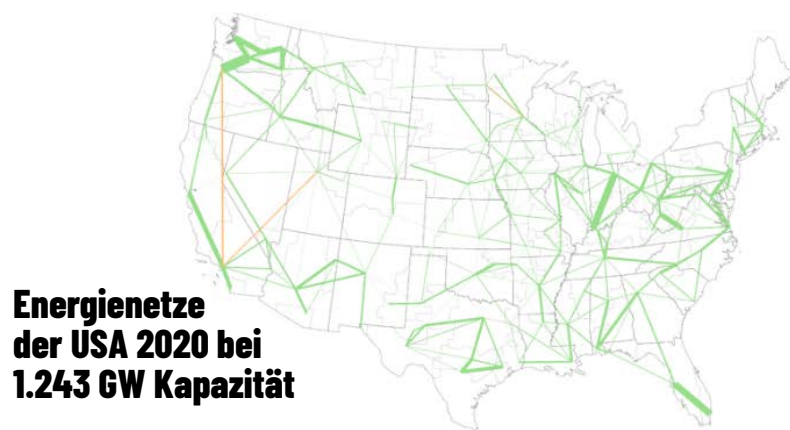
... erhöhen die Ansprüche an die Energieinfrastruktur.

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**

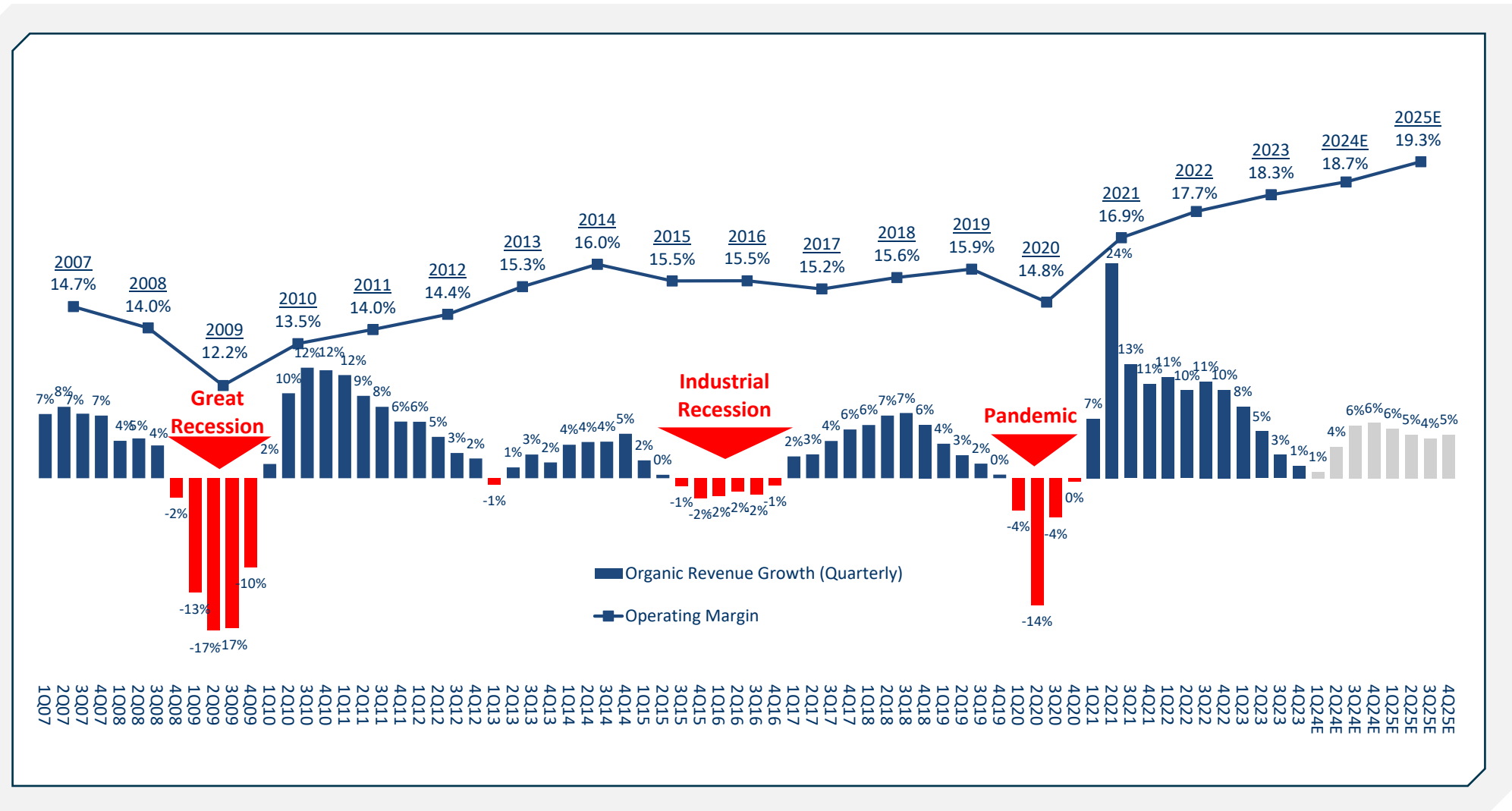
3,1% p.a.



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

INDUSTRIEWERTE

Strukturelle Trends intakt: Elektrifizierung, Netzausbau, Reshoring, Dekarbonisierung



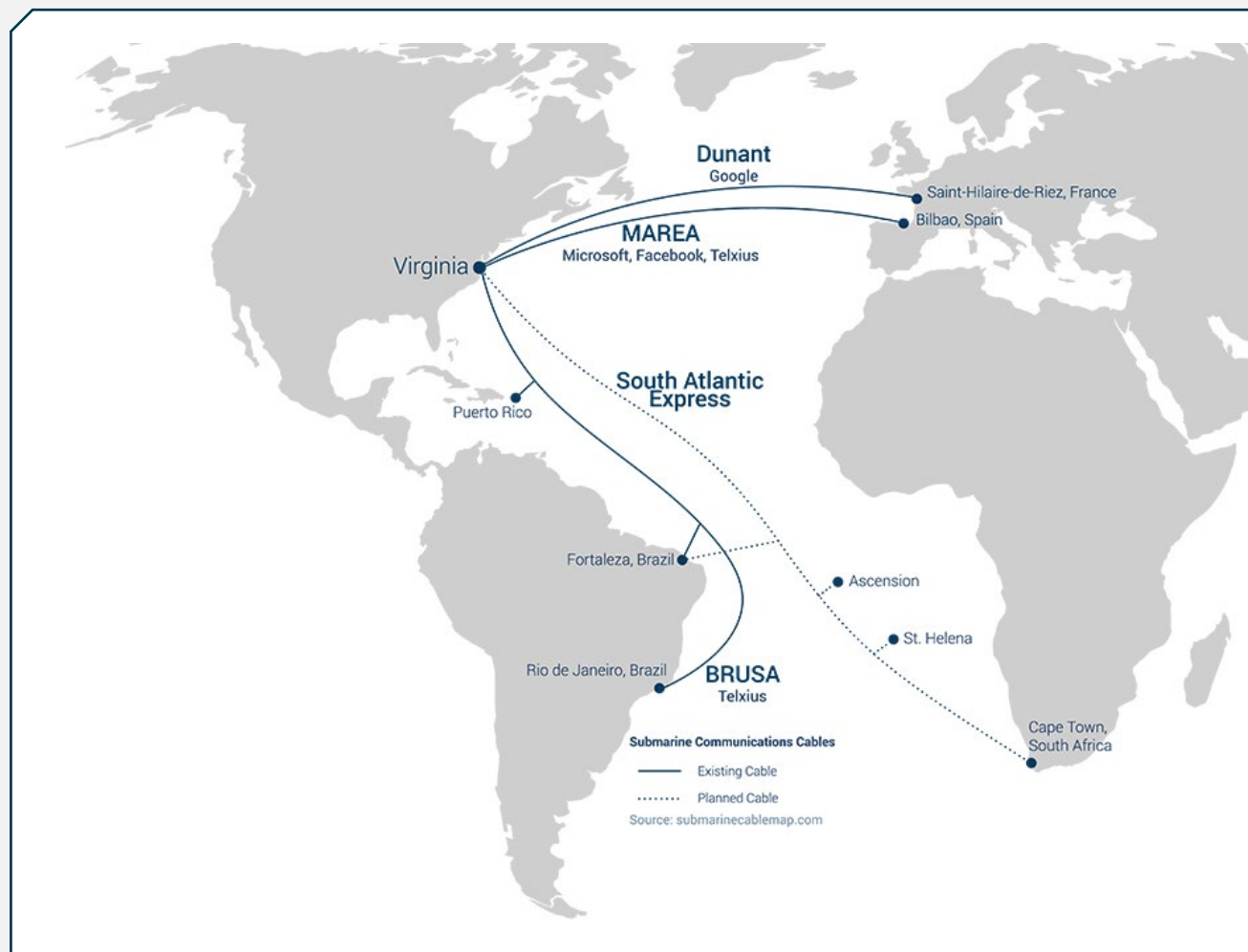
REINDUSTRIALISIERUNG –

Das Momentum mit Megaprojektankündigungen hält an

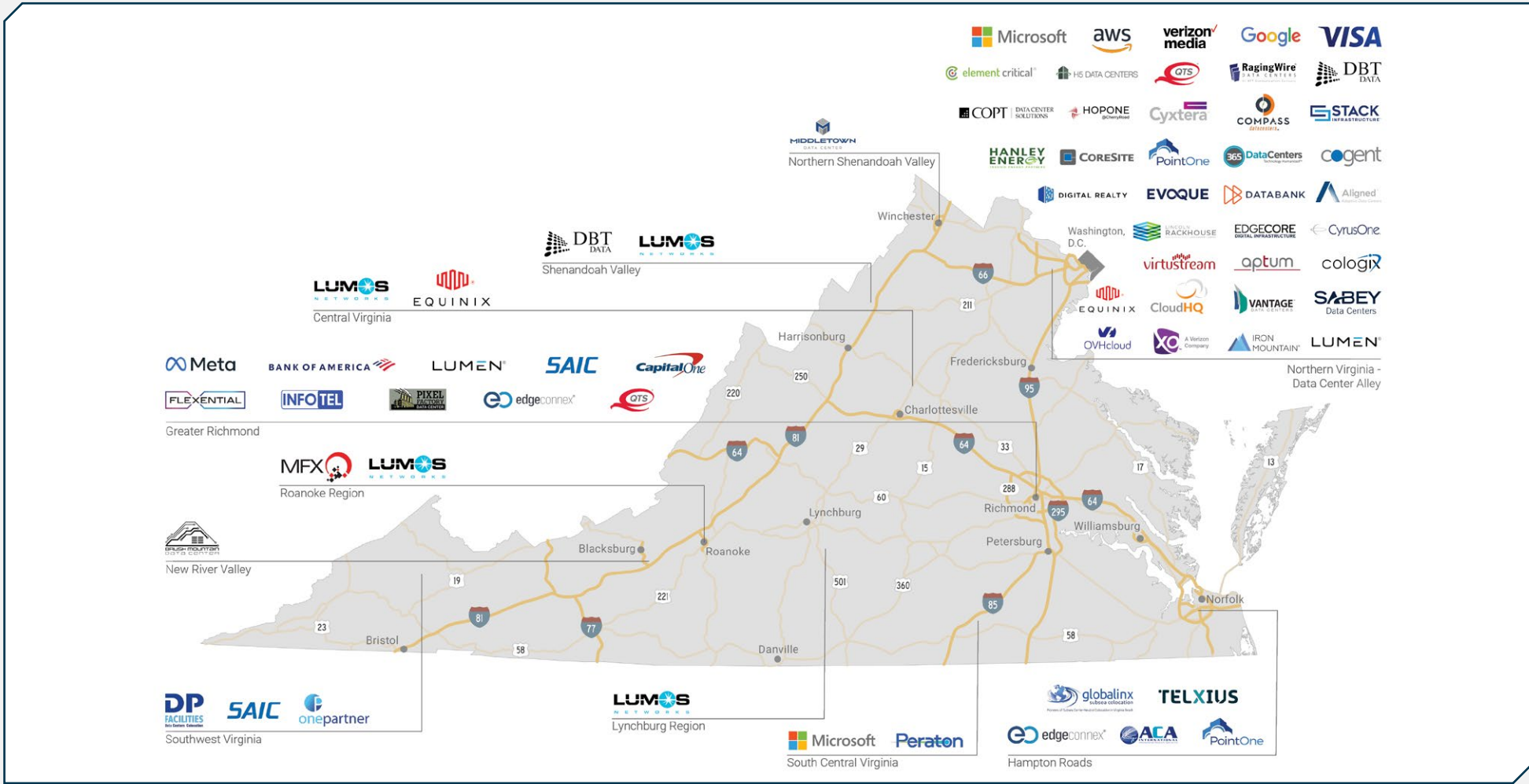


- › 55 % der Projekte stehen im Zusammenhang mit Anreizen aus dem IRA oder Chips Act
- › Nur 18 % dieser Projekte haben mit dem Bau begonnen – Dauer über viele Jahre hinweg

NEUE FINANZIERS DER INFRASTRUKTUR

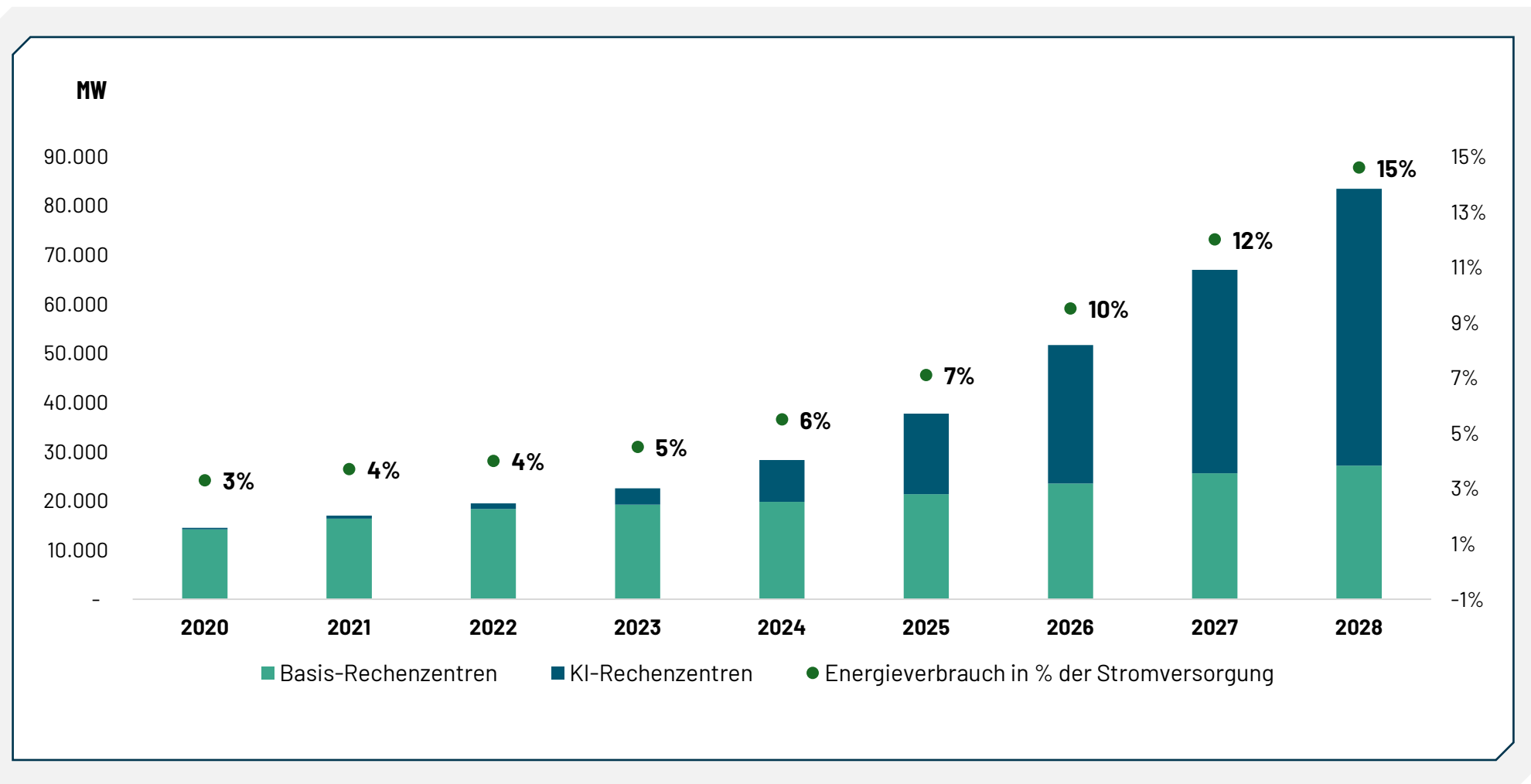


RECHENZENTREN SIND HÄUFIG IM CLUSTER ZU FINDEN

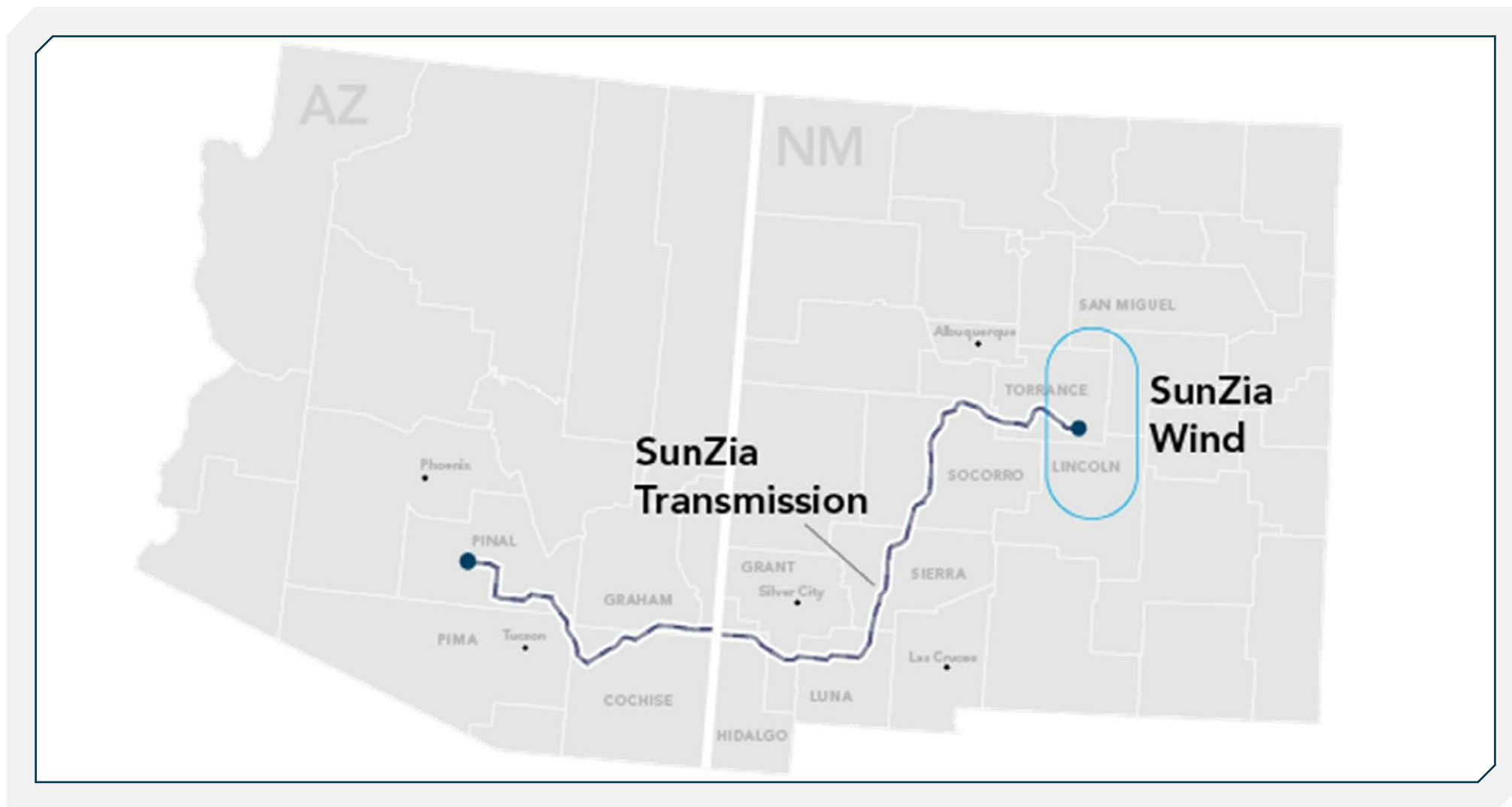


STEIGENDER ENERGIEVERBRAUCH DURCH RECHENZENTREN

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

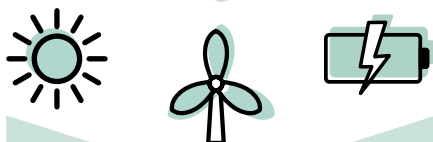


SPEICHER



STUFEN DES ENERGIEFLUSSES

ERZEUGUNG



ERZEUGUNG

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

ENERGIETRÄGER

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

ÜBERTRAGUNG



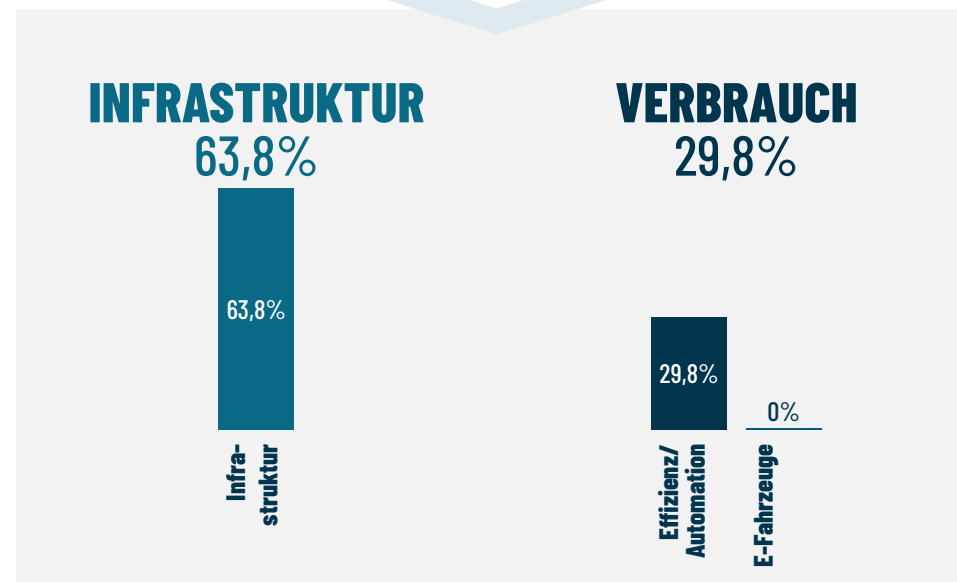
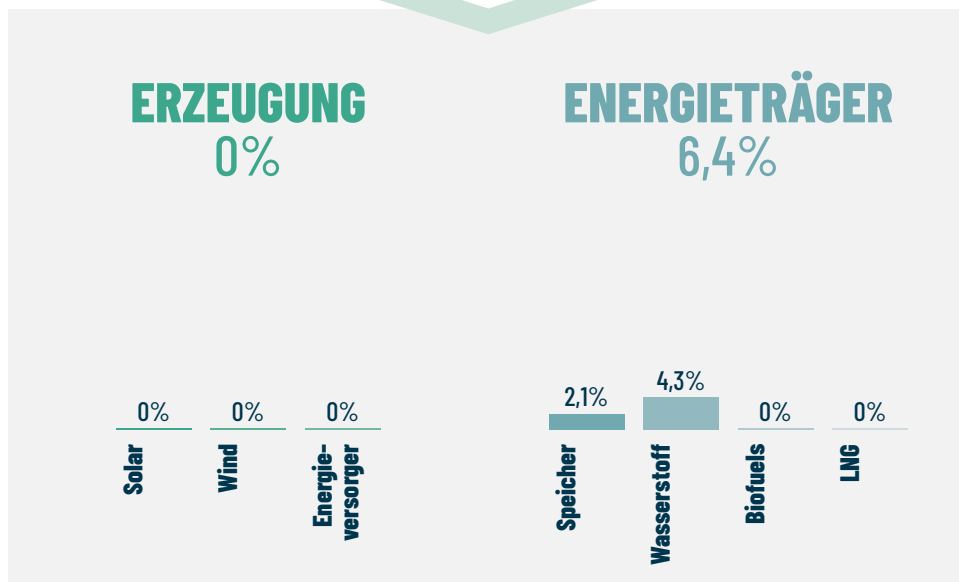
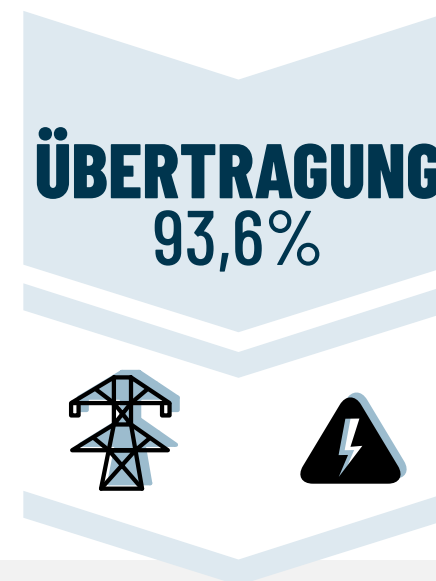
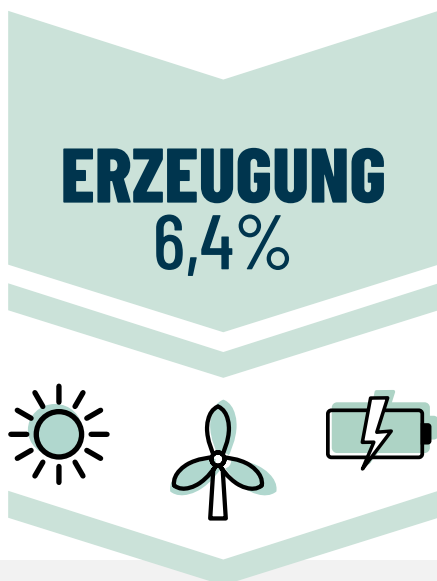
INFRASTRUKTUR

- ▶ Infrastruktur
- ▶ Smart Grids

VERBRAUCH

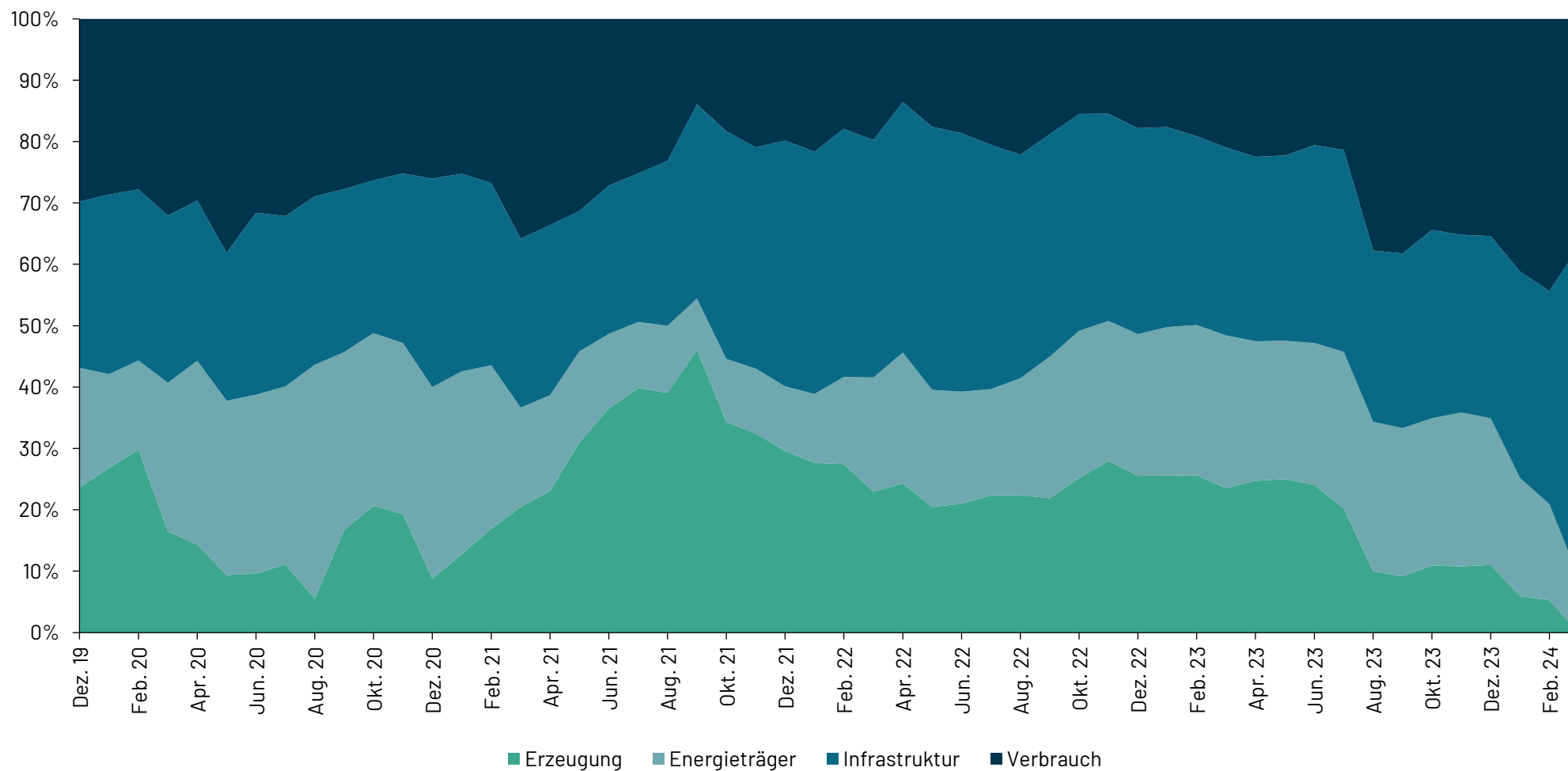
- ▶ Effizienz & Automation
- ▶ E-Fahrzeuge
- ▶ Smart Home

STUFEN DES ENERGIEFLUSSES



ALLOKATION IM ZEITVERLAUF

Sektoren



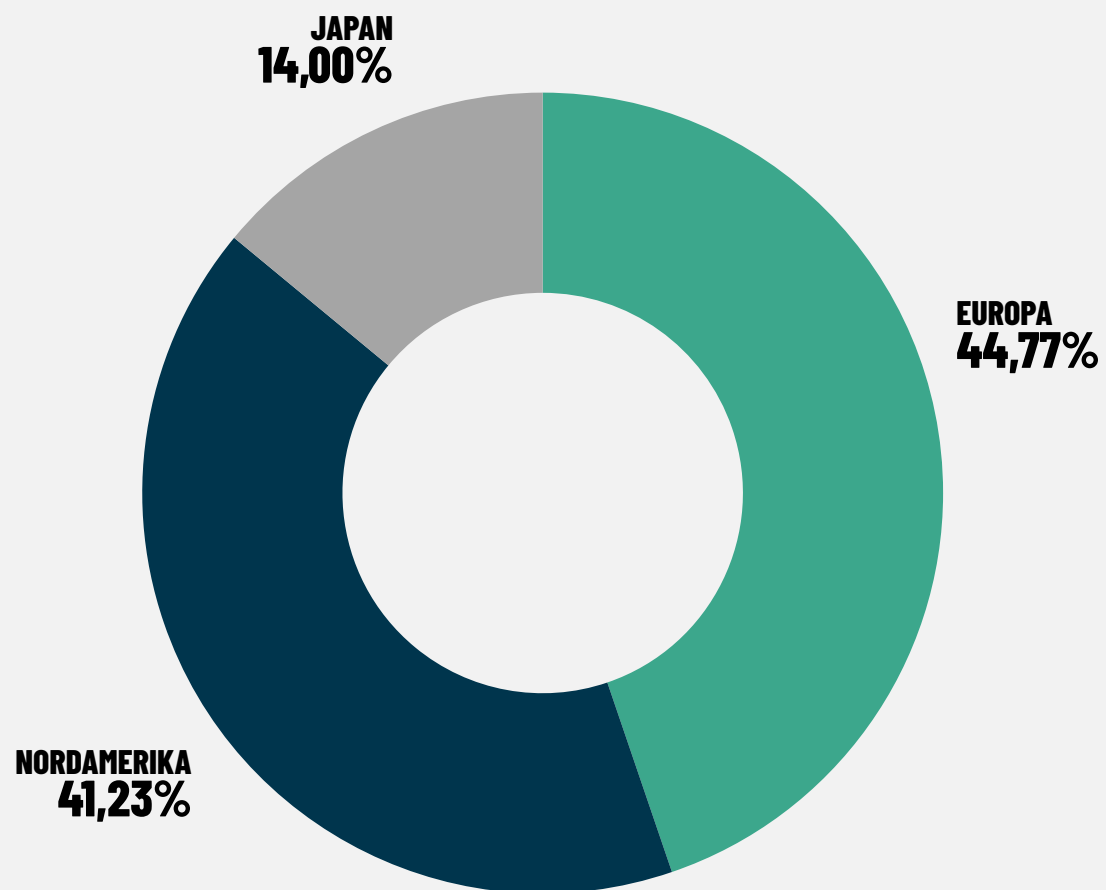
PORTFOLIO-HOLDINGS

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%
SUMME	46,0%

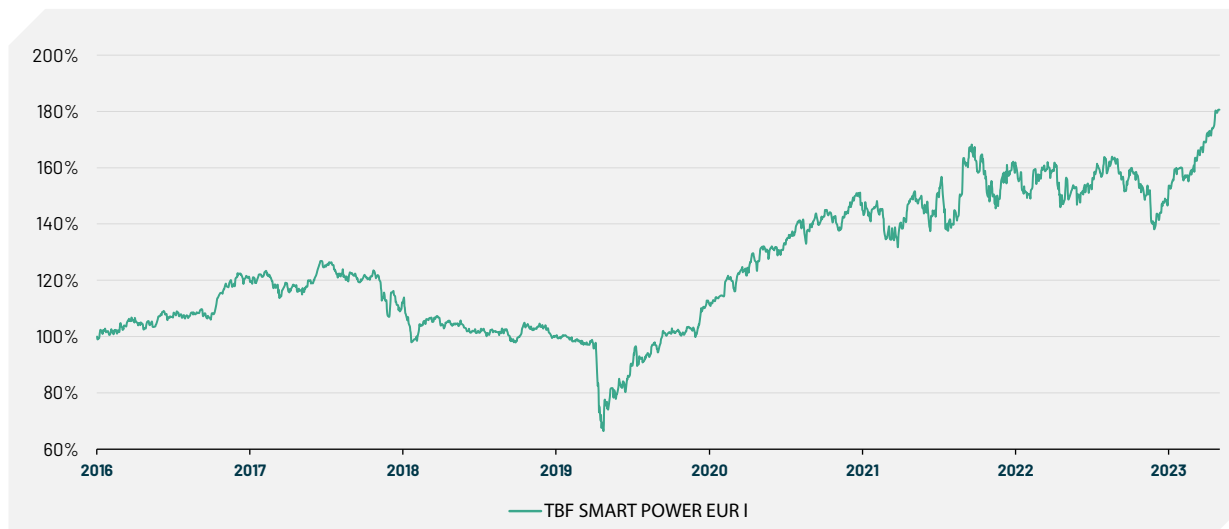
PORTFOLIO	WERT
DIVIDENDENRENDITE	1,08%
KURS-GEWINN-VERHÄLTNIS	20,12
Ø MARKTKAPITALISIERUNG (MRD.)	35,491
FONDSGRÖSSE IN MILLIONEN EUR	105

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

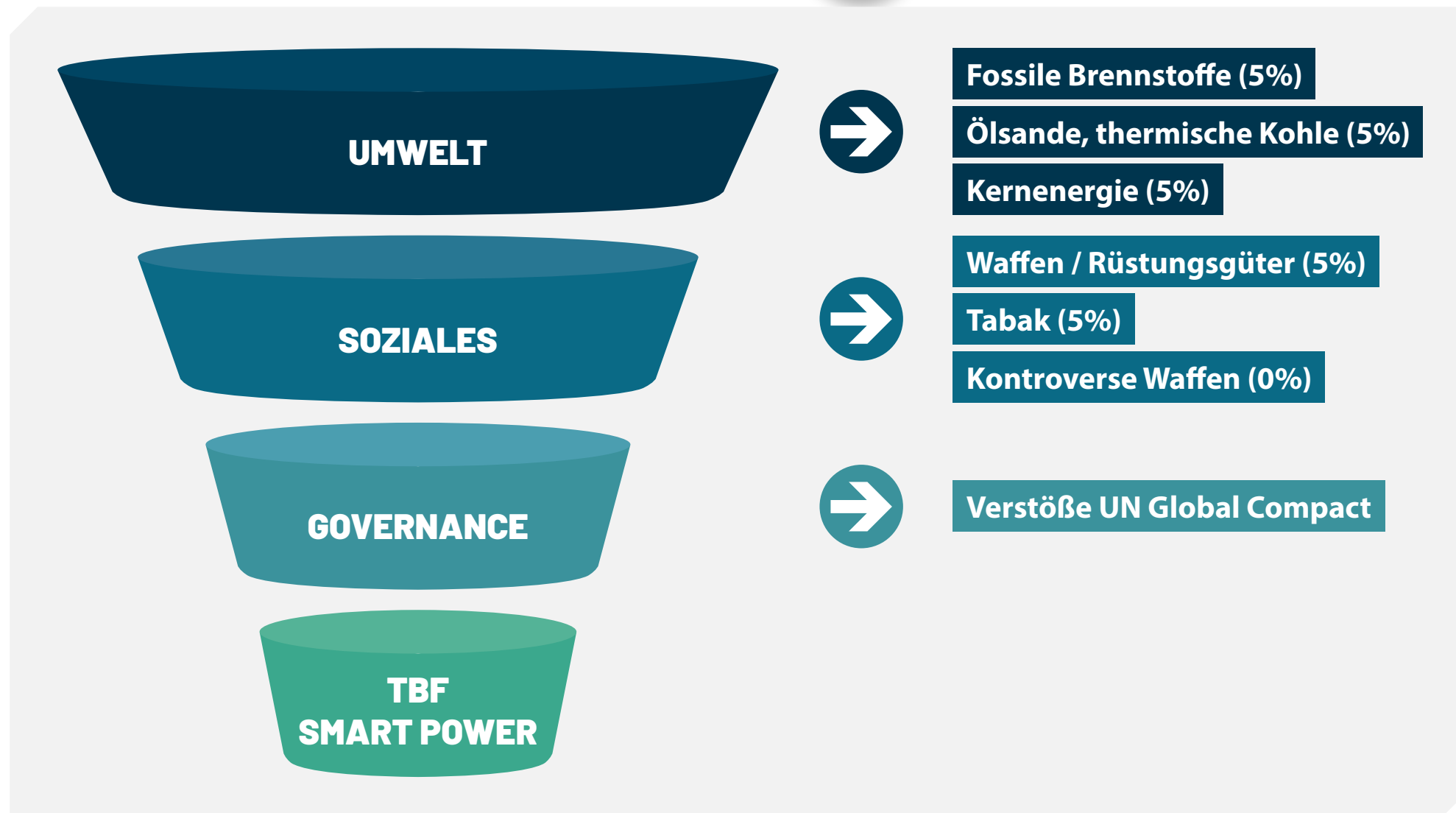
WERTENTWICKLUNG KUMULIERT TBF SMART POWER EUR I		WERTENTWICKLUNG ANNUALISIERT TBF SMART POWER EUR I		WERTENTWICKLUNG PRO KALENDERJAHR TBF SMART POWER EUR I	
YTD	12,84%			YTD	12,84%
1 Jahr	15,46%			2022	6,36%
3 Jahre	39,20%	3 Jahre (p.a.)	11,68%	2021	3,09%
5 Jahre	73,26%	5 Jahre (p.a.)	11,61%	2020	27,39%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





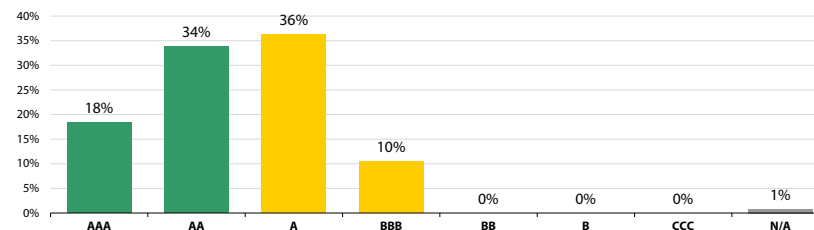
ESG- INTEGRATION

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

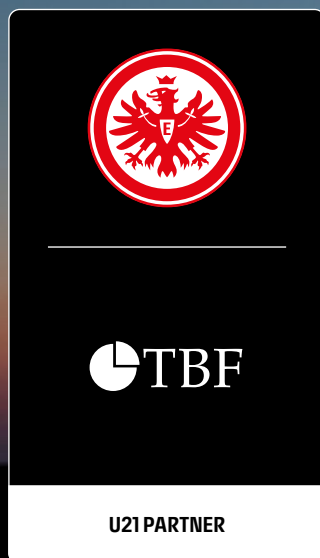
WICHTIGER HINWEIS

© 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 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

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