

**DAS
IST
TBF.**

TBF | GLOBAL ASSET
MANAGEMENT

TBF SMART POWER

Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren.

GELD-Magazin: Alternative
Investments Award Austria 2025

1. Platz (3 und 5 Jahre)
TBF SMART POWER

In der Kategorie Aktienfonds
Branche Neue Energien



Morningstar™ ★★★★★

TBF SMART POWER
EUR I, EUR R, CHF I und CHF R
über den Zeitraum gesamt
per 31.12.2025

LSEG:
Lipper Fund Awards 2024 & 2025
Germany & Austria

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

ÜBERSICHT DER PERFORMANCE TBF SMART POWER EUR I

PERFORMANCECHART 31.12.2020 – 31.12.2025



PERFORMANCEÜBERSICHT

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
TBF SMART POWER EUR I	-1,55%	23,14%	23,14%	70,26%	123,60%
	31.12.20	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.24
	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.24	31.12.25
	27,40%	3,09%	6,36%	29,99%	23,14%
	2021	2022	2023	2024	2025
	27,40%	3,09%	6,36%	29,99%	23,14%

WICHTIGER HINWEIS

© 2026 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 25 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 seit der Gründung 2000 inhabergeführt
- ▶ In Deutschland beheimatet mit globaler Ausrichtung
- ▶ 1,4 Milliarden Euro Assets under Management
- ▶ Publikums- und diverse Spezialfonds für Versicherungen, Pensionsfonds und Unternehmen

WIR SAGEN DANKE



Wirtschaftsmagazin Capital: Fonds-Kompass 2025

Fünf Sterne

TOP 10 Platzierung: Unter
den 100 wichtigsten Fondsgesellschaften in Deutschland

WirtschaftsWoche: Beste Fondsgesellschaften 2025

Sehr gut

TOP 10 Platzierung
Scope Fund Analysis
Ausgabe 6/2025



Group Award

Anlageklasse Mischfonds
Anbietergröße klein

€uro FundAward: Goldener Bulle 2025



1, 3 und 5 Jahre TBF SMART POWER EUR R

GELD-Magazin: Alternative Investments Award Austria 2025

1. Platz (3 und 5 Jahre) TBF SMART POWER

In der Kategorie Aktienfonds
Branche Neue Energien

LSEG: Lipper Fund Awards 2025 Germany & Austria

TBF SMART POWER EUR R

Bester Fonds über 3 Jahre
Equity Theme –
Alternative Energy

LSEG: Lipper Fund Awards 2025 Germany & Austria

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I

Bester Fonds über 3 Jahre
Absolute Return EUR High

Österreichischer Fondspreis 2025



Herausragend** TBF SPECIAL INCOME CHF R

In der Kategorie
Mischfonds Global flexibel

Handelsblatt: Research Institute 2025

Sebastian Schütt unter den besten Fondsmanagern 2025

Kategorie: Aktien Europa
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

Sustainable Performance Award 2025



TBF SPECIAL INCOME EUR R

Platz 1 in der Kategorie
Mischwelt SRI 3 über 3 Jahre

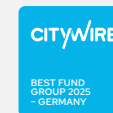
CITYWIRE: 1. Platz



Peter Dreide

Mischfonds Ausgewogen EUR

CITYWIRE: 1. Platz

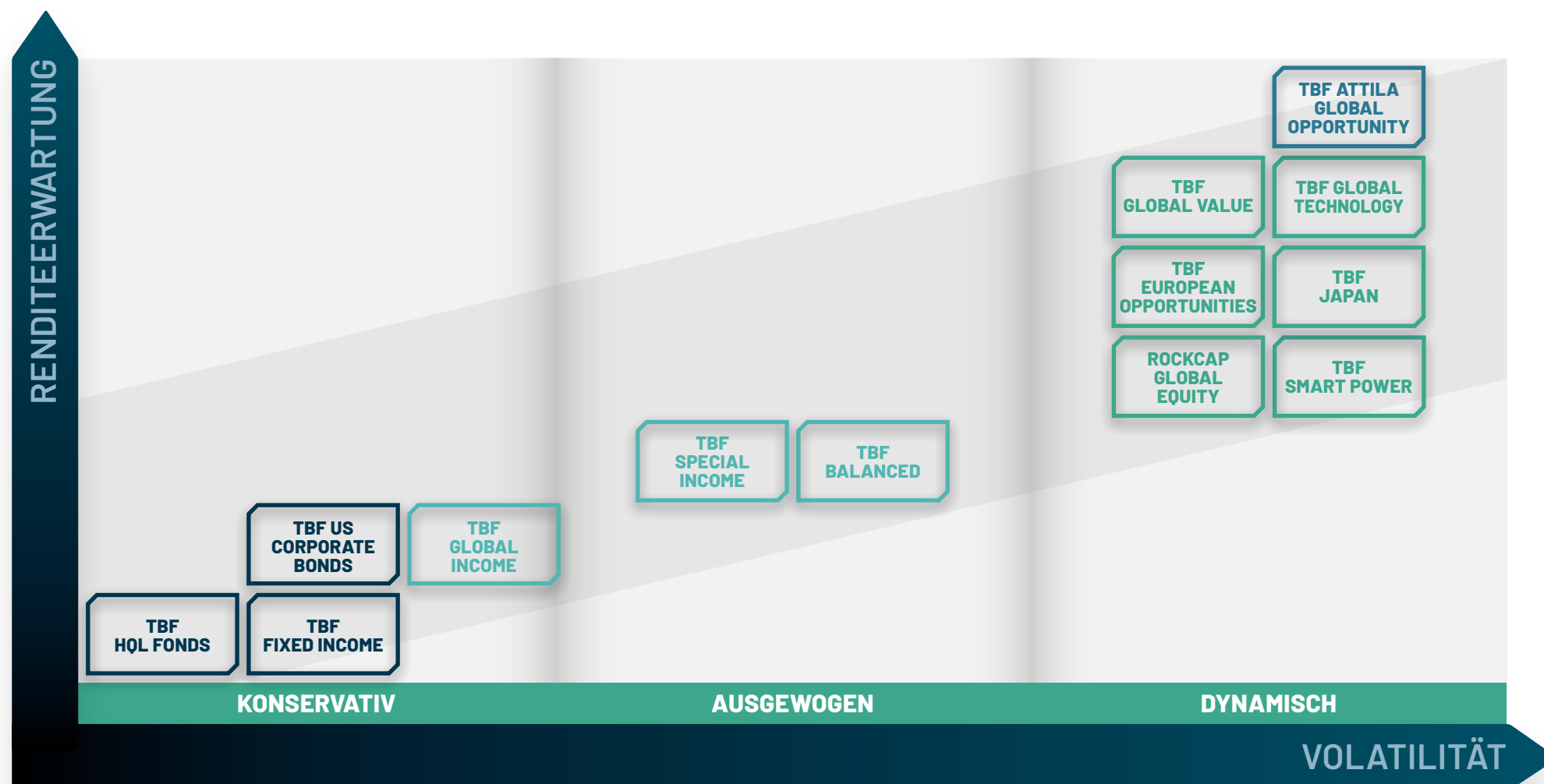


Peter Dreide

Mischfonds Offensiv EUR

DIE TBF-FONDS IM ÜBERBLICK

RENTENFONDS MISCHFONDS LIQUID ALTERNATIVES AKTIENFONDS



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 gesamt
per 31.12.2025

STRUKTURELLE TRENDS



AUTOMATISIERUNG



ELEKTRIFIZIERUNG



DIGITALISIERUNG



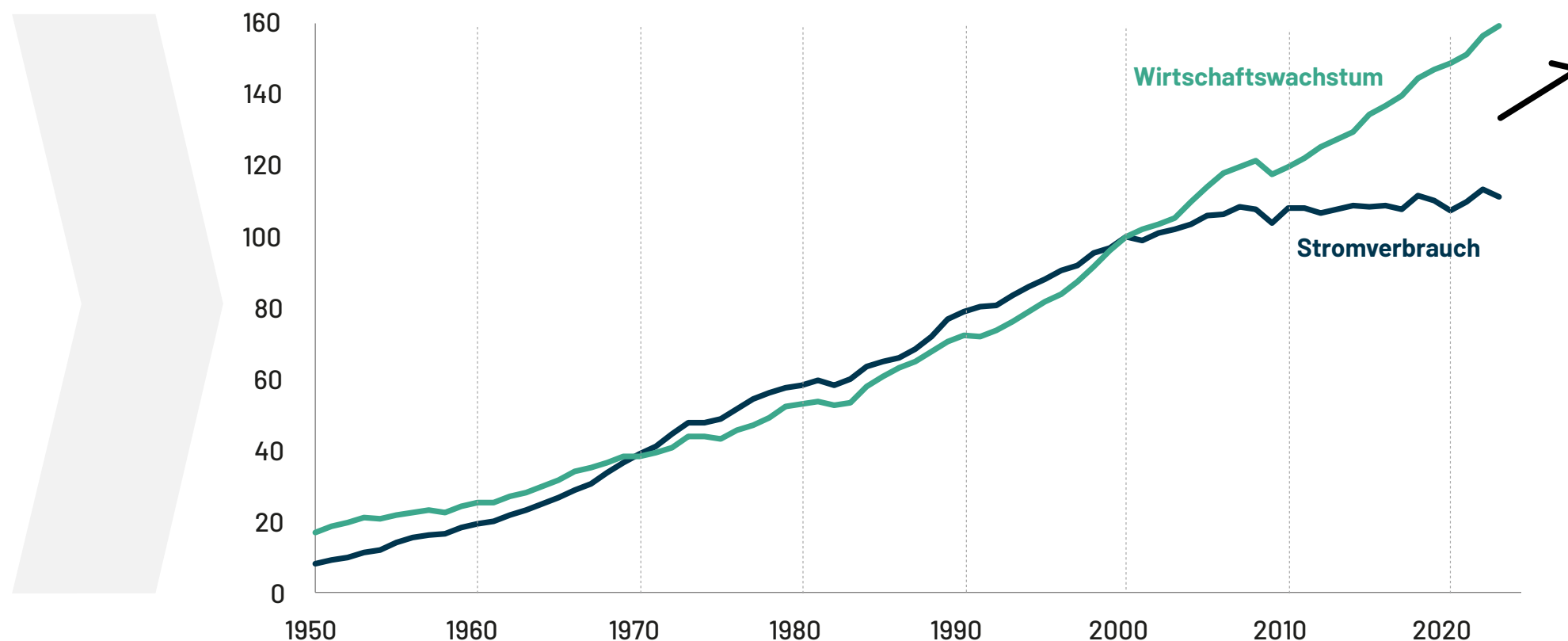
DEKARBONISIERUNG

... erhöhen die Ansprüche an die Energieinfrastruktur.

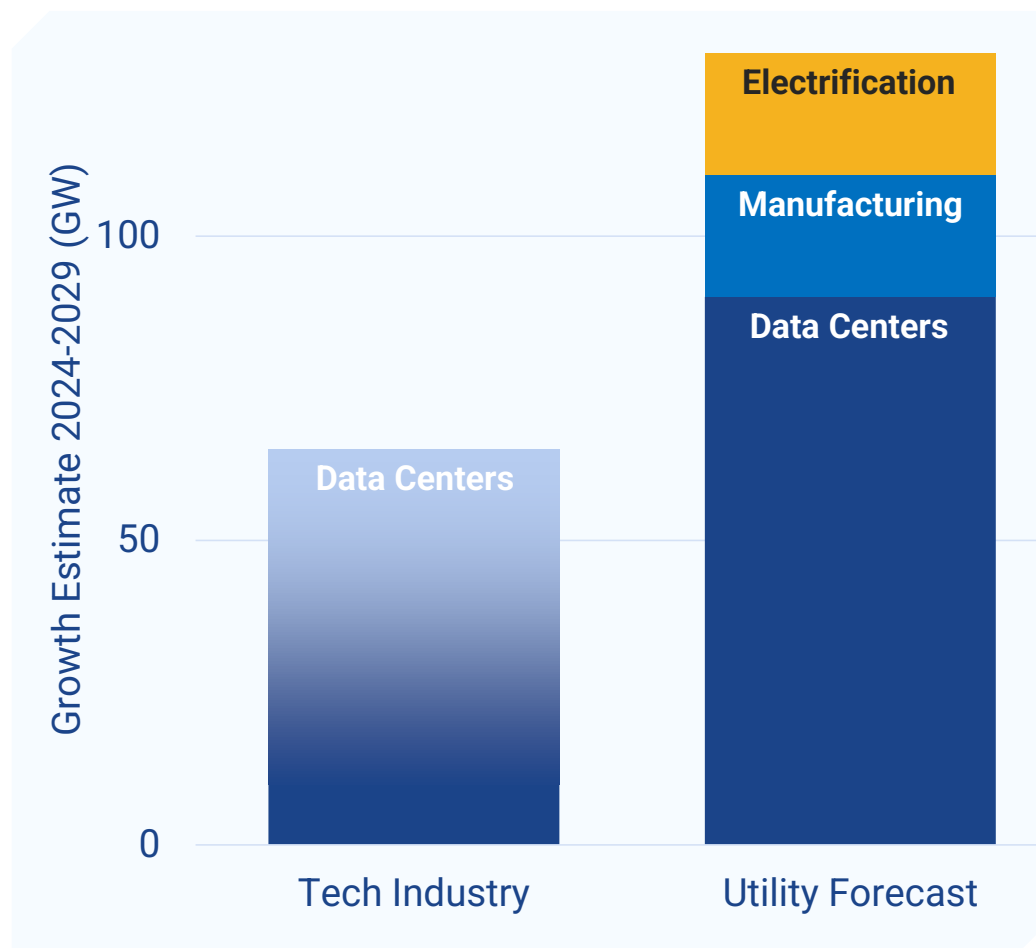
HISTORISCHER STROMVERBRAUCH AM BEISPIEL USA

Der zukünftige Anstieg der Stromnachfrage verlangt heute schon massive Investitionen

Ø Wirtschaftswachstum	4,1%	4,2%	3,3%	3,2%	3,3%	1,8%	2,2%
Ø Stromverbrauch	9,0%	7,3%	4,2%	3,1%	2,4%	0,8%	-0,1%



PROGNOSTIZIERTES WACHSTUM IN DEN USA aus Sicht der Versorger und der Techindustrie



bei ~ 97 GW

bei ~ 85 GW

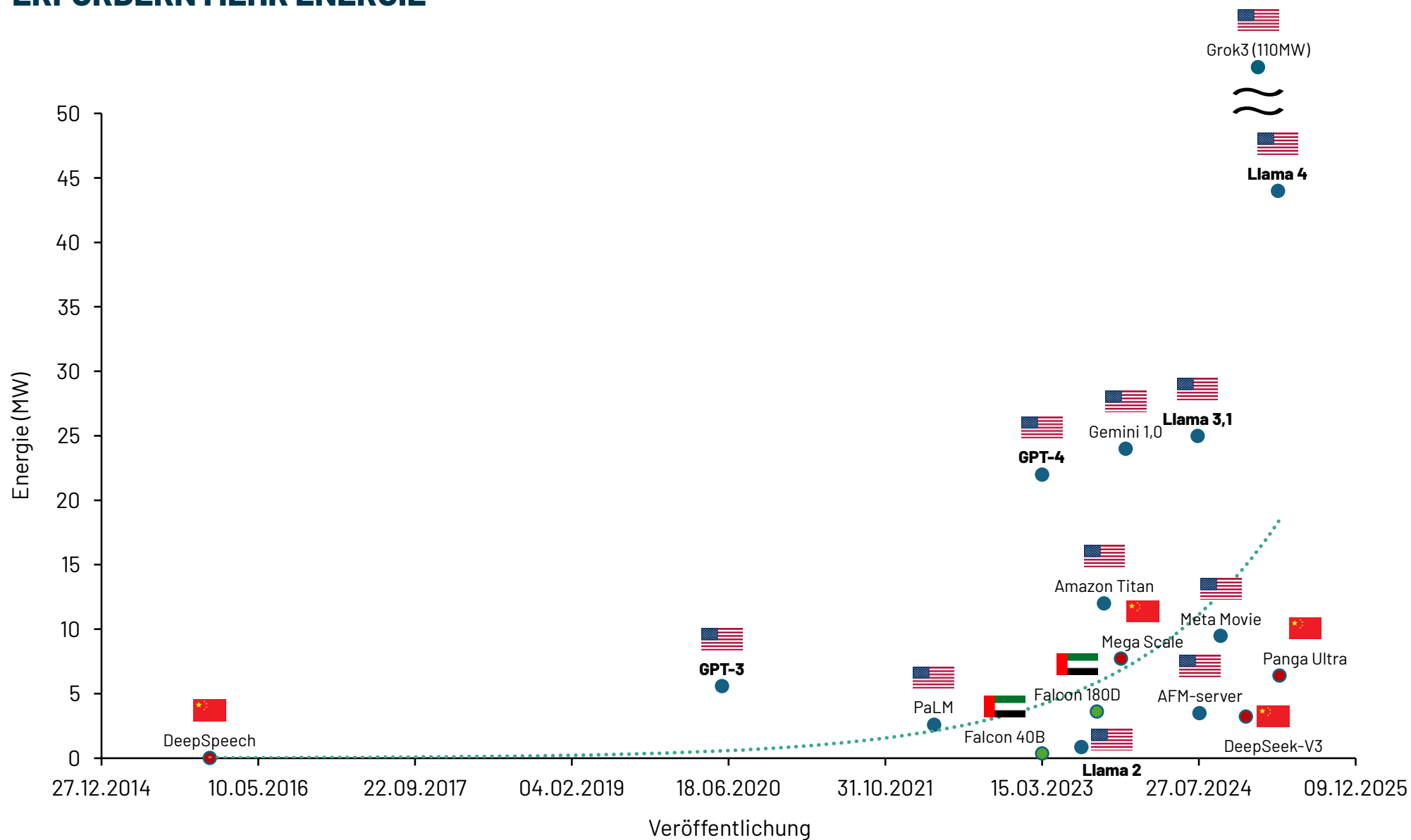


bei ~ 50 GW

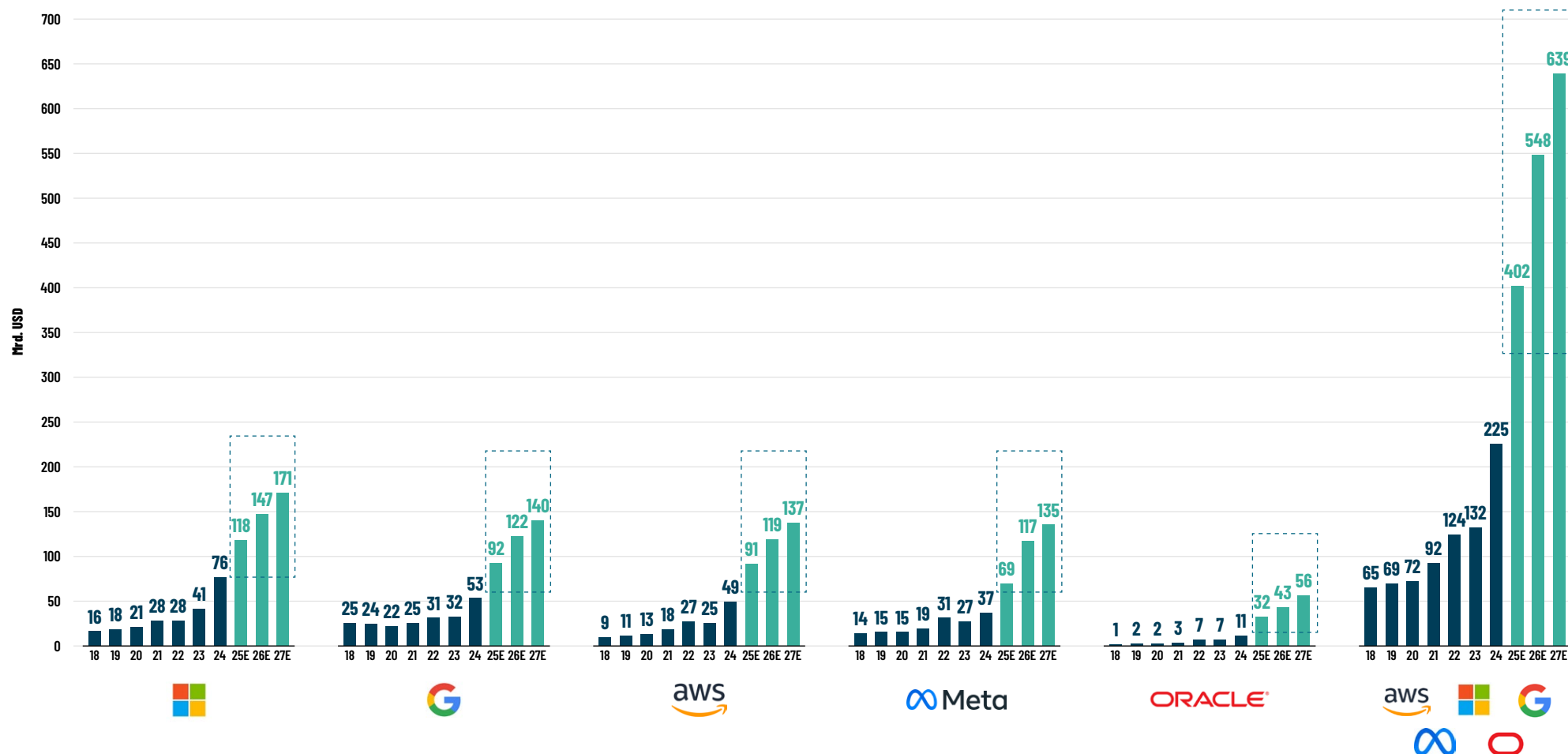


bei ~ 22 GW

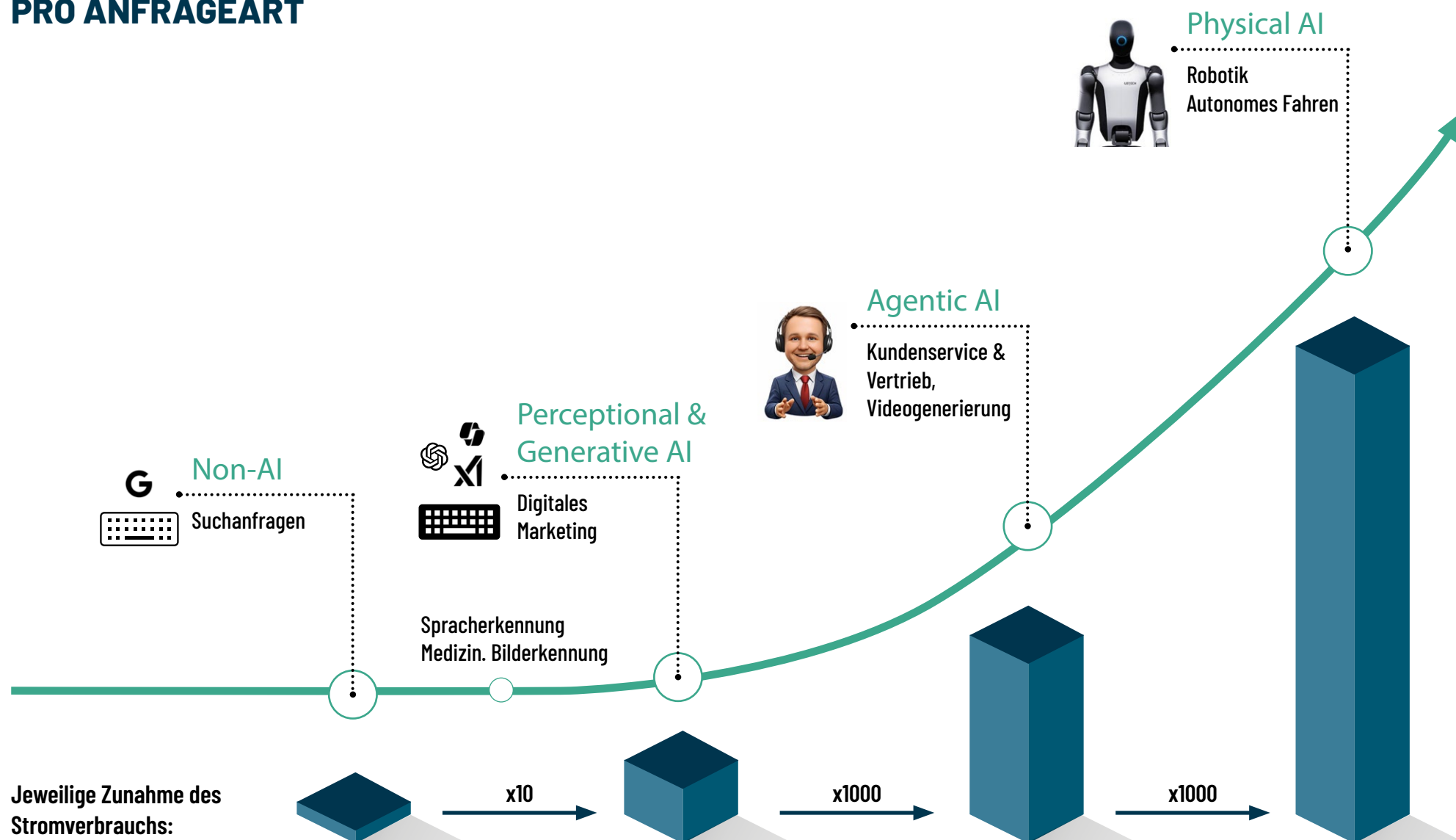
NEUE KI-MODELLE ERFORDERN MEHR ENERGIE



DIE GESCHÄTZTEN INVESTITIONEN DER HYPERSCALER STEIGEN AUCH IM JAHR 2026/2027 WEITER AN



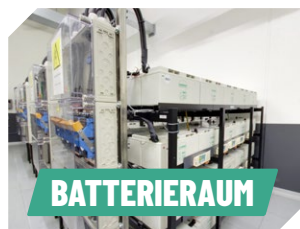
ENTWICKLUNG DES STROMVERBRAUCHS PRO ANFRAGEART



ENERGIEHUNGER DER RECHENZENTREN

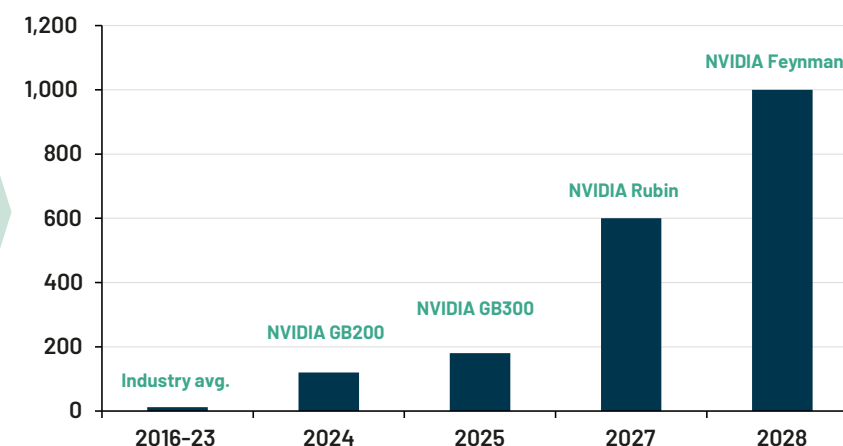
Portfoliounternehmen liefern die Lösung

Aufbau eines Rechenzentrums



Energieverbrauch der Server

Energy (kW) pro Rack



Quelle Chart: Eaton

Regulatorische Vorgaben

Effizienzsteigerung

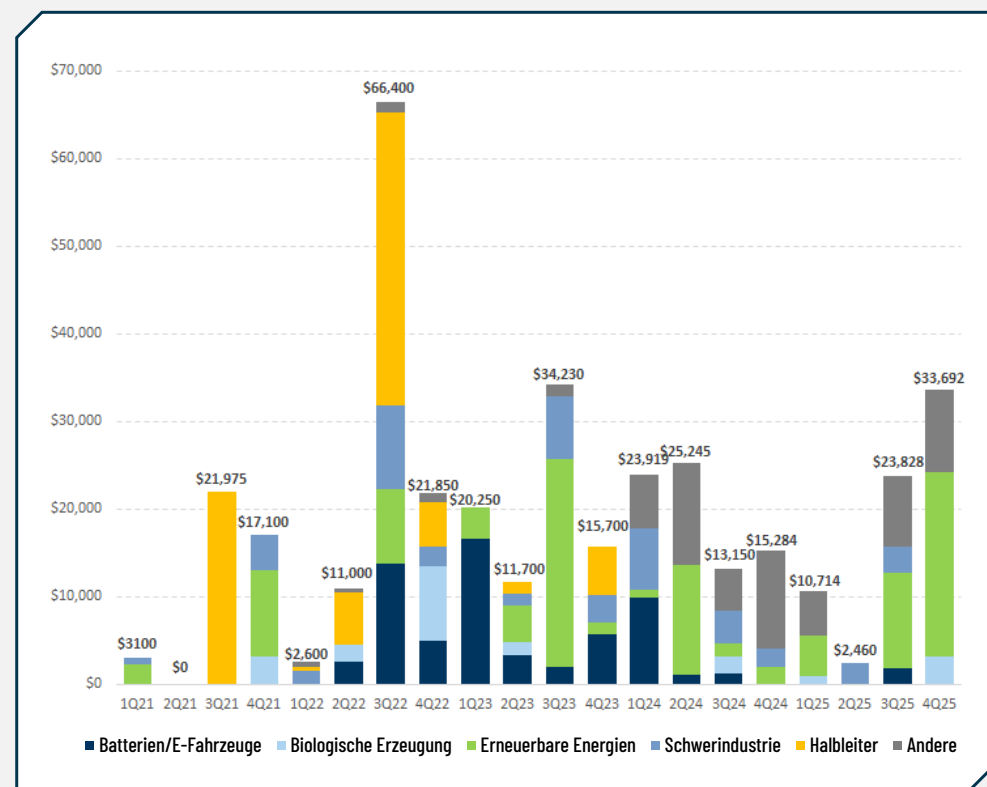
Bezug erneuerbarer Energie

Möglichkeit zur Entkopplung
vom Netz

REINDUSTRIALISIERUNG

Das Momentum der Megaprojekte hält an

Baubeginn von US-Megaprojekten (> 1 Mrd. \$)



Ordervergabe im Projektverlauf



Erdarbeiten & Infrastruktur



GE VERNOVA



QUANTA SERVICES, INC.

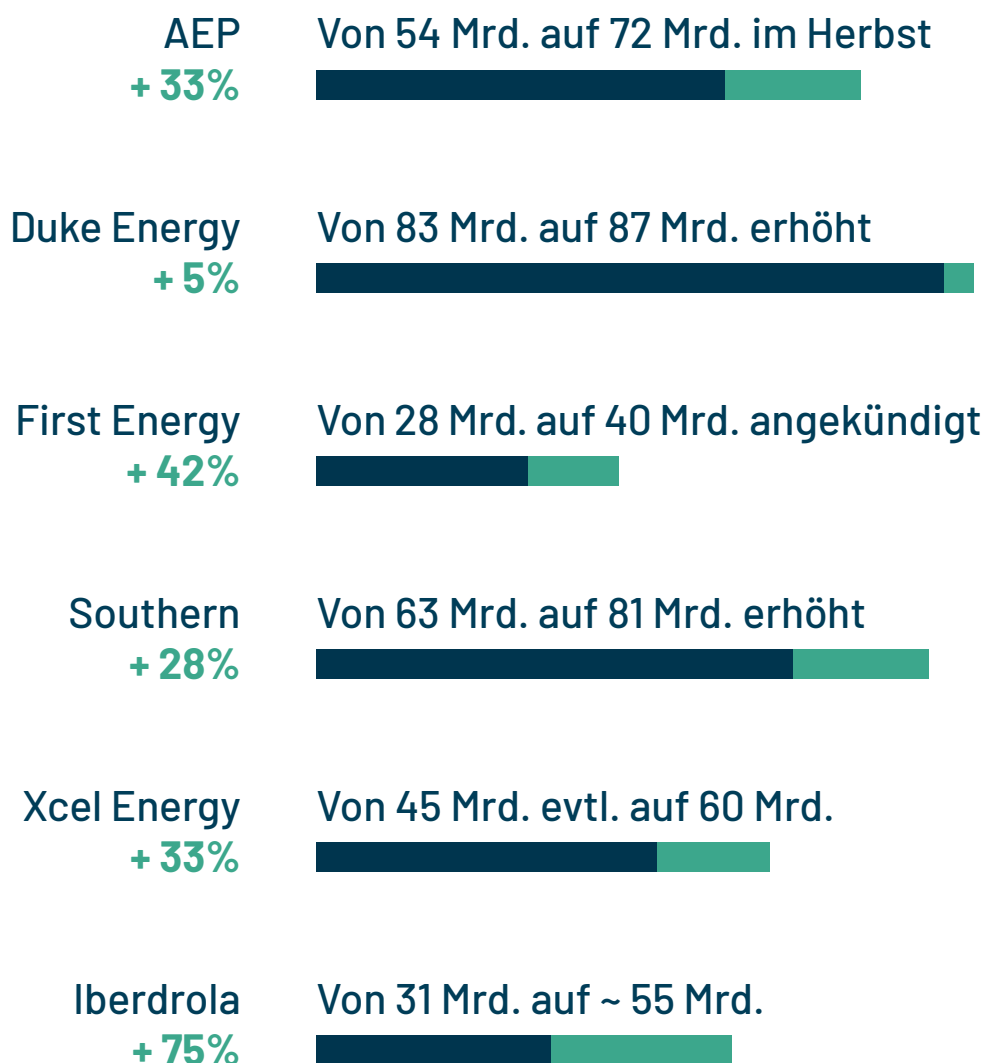
Gebäude: Kern & Hülle



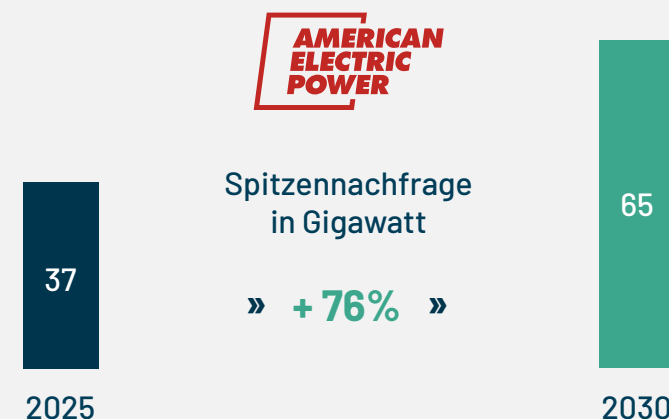
Gebäude: Ausstattung



VERSORGER ERHÖHEN IHRE INVESTITIONEN



Aktueller Anstieg bei AEP (größter US-Netzbetreiber)

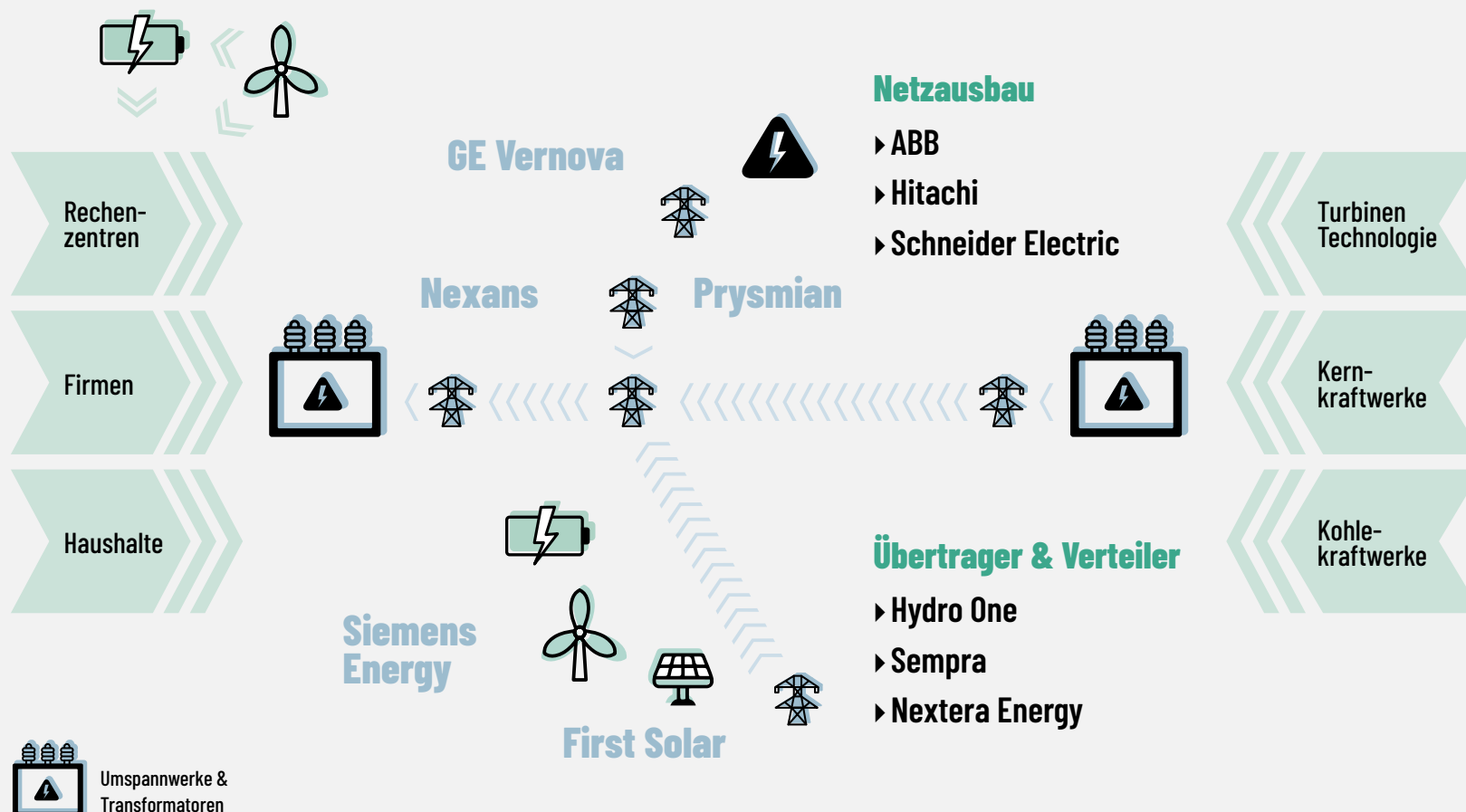


AEP Erwartung 2026 – 2030

- » 190 GW warten auf Anschluss (geplant)
- » 28 GW sind fest zugesicherte Projekte
- » 22 GW Datacenter
- + 6 GW Industrie

ENERGIEKETTE DER STROMVERSORGUNG

Unternehmensbeispiele und deren Schwerpunkte



BEISPIEL US-INFRASTRUKTURPROJEKTE

Rechenzentrum Campus



Homer City

- › An der Stelle des ehemaligen größten Kohlekraftwerks (2GW) Pennsylvanias entsteht ein neuer Kampus an KI-Rechenzentren:
- › 4,5 GW Gaskapazität/
~ 7 Turbinen
- › reduziert Treibhausgase um 60 – 65 %

UNSERE INVESTMENTKRITERIEN

Wir suchen ...

**Eine dominante Marktposition
in der Energieinfrastruktur**

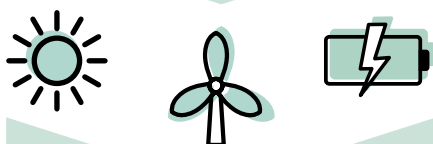
**Diversifizierte Geschäftsmodelle,
die auch ohne Subventionen lukrativ,
nachhaltig und innovativ sind**

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

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

STUFEN DES ENERGIEFLUSSES

ERZEUGUNG



ERZEUGUNG

- Energieversorger
- Wind
- Photovoltaik
- Wasserkraft

ENERGIETRÄGER

- Speicherlösungen
- Wasserstoff
- LNG
- Biofuels

ÜBERTRAGUNG



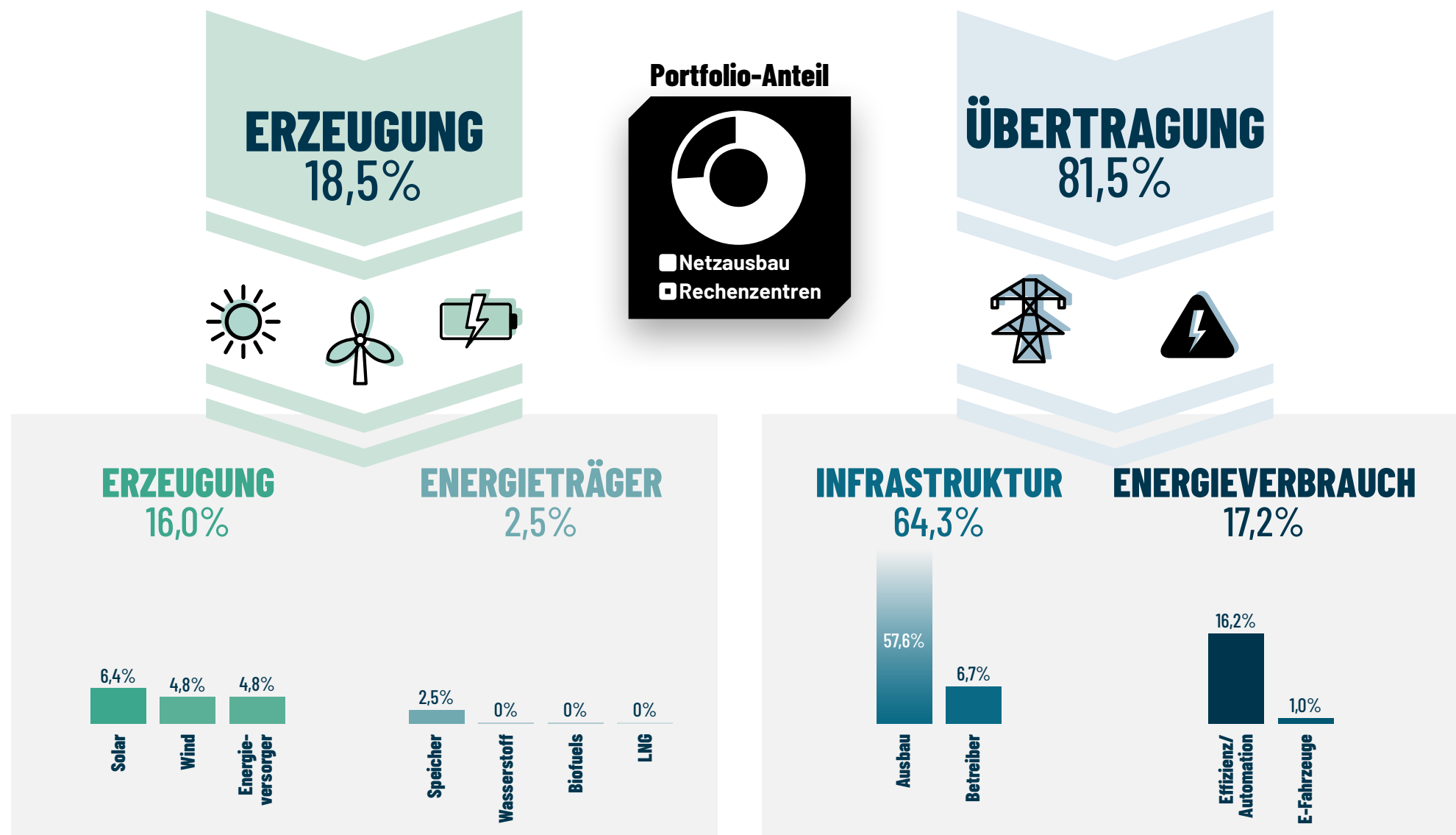
INFRASTRUKTUR

- Smart-Grids
- Ausbau
- Betreiber

VERBRAUCH

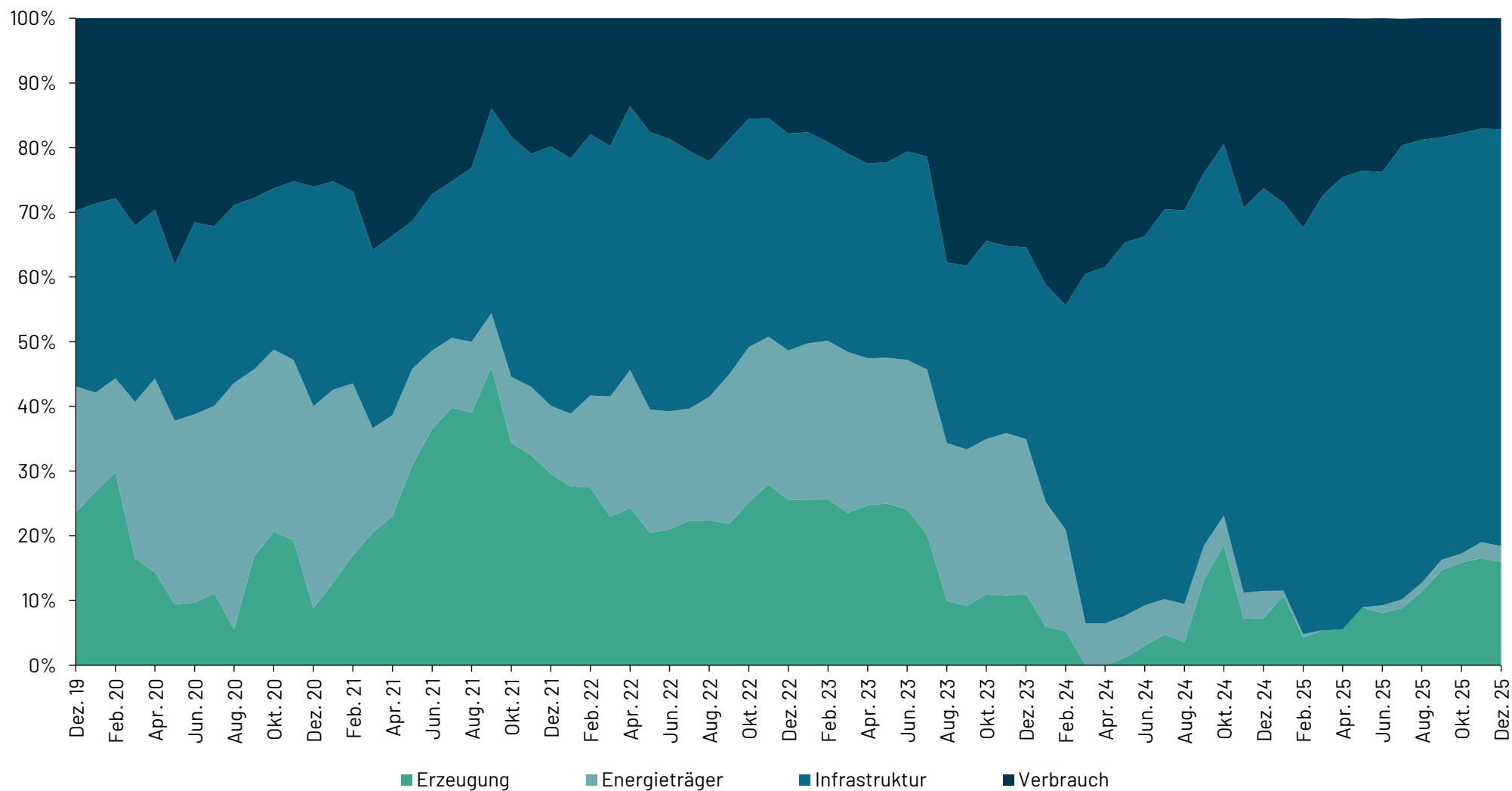
- Effizienz & Automation
- E-Fahrzeuge
- Smart Home

STUFEN DES ENERGIEFLUSSES



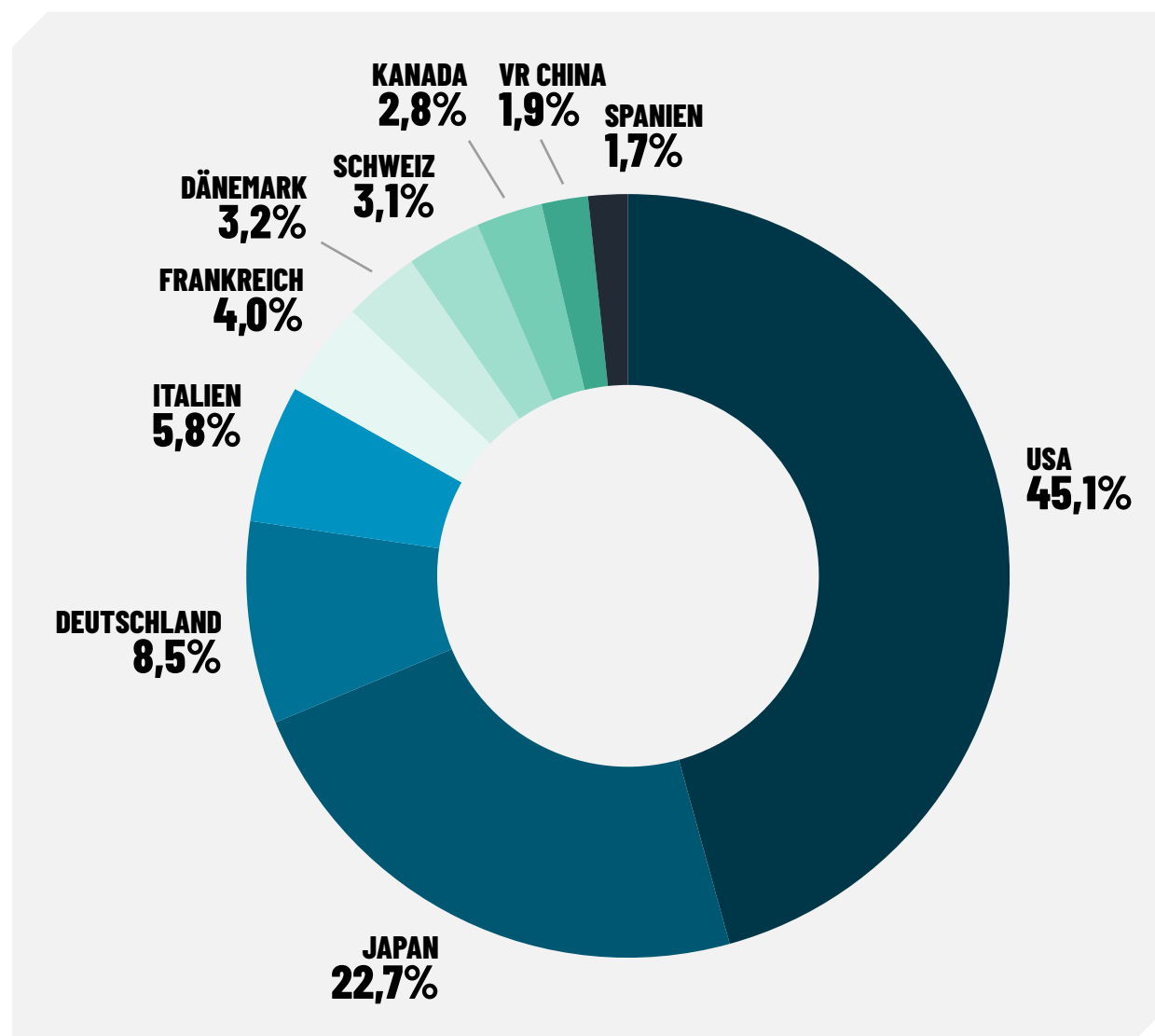
ALLOKATION IM ZEITVERLAUF

Sektoren



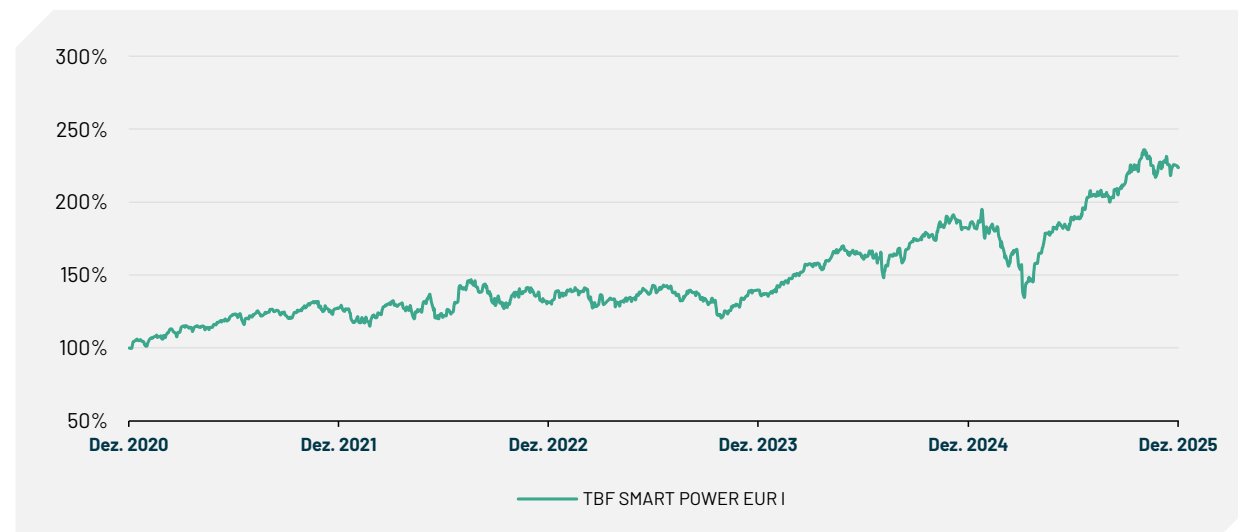
PORTFOLIOHOLDINGS & ALLOKATION NACH LÄNDERN

TOP 10	GEWICHTUNG
SIEMENS ENERGY	4,81%
QUANTA SERVICES	4,74%
GE VERNOVA	4,74%
MITSUBISHI HEAVY	4,48%
VERTIV HOLDINGS	4,02%
HITACHI	3,83%
FUJIKURA	3,70%
EATON CORPORATION	3,11%
VESTAS WIND SYSTEMS	3,08%
EMERSON ELECTRIC	3,02%
SUMME	39,53%



WERTENTWICKLUNG IM ÜBERBLICK

Performance 31.12.2020 – 31.12.2025



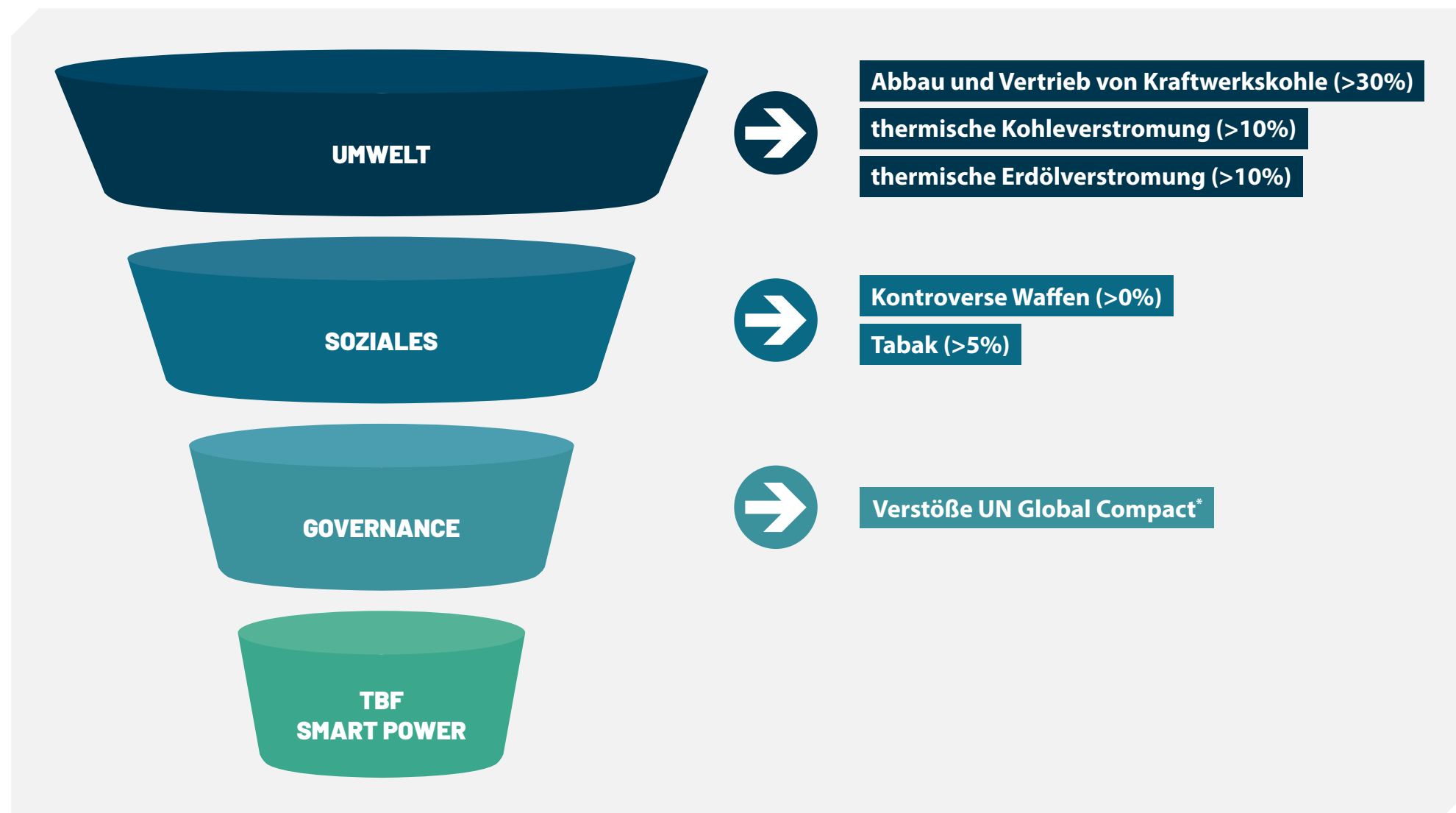
TBF SMART POWER

- ▶ Auflage am 07.12.2009
- ▶ Fondsvermögen von ca. 438 Millionen (Stand 31.12.2025)
- ▶ Reiner Aktienfonds (100% Einzelaktien)
- ▶ 30 – 50 Einzeltitel
- ▶ Der Fonds wird nicht währungsgesichert
- ▶ 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
lfd. Jahr	23,15%			YTD	23,15%
1 Jahr	23,15%			2025	23,15%
3 Jahre	70,26%	3 Jahre (p.a.)	19,39%	2024	29,99%
5 Jahre	123,60%	5 Jahre (p.a.)	17,45%	2023	6,36%
Seit Auflage	156,20%	Seit Auflage (p.a.)	10,91%	2022	3,09%

ESG-AUSSCHLÜSSE

TBF SMART POWER



FAZIT

TBF SMART POWER

- ✓ Durch regelmäßige Fieldtrips zu Unternehmen, Großprojekten vor Ort und Netzwerktreffen sowie über 30 Jahre Branchenerfahrung wird eine belastbare Einschätzung langfristiger Branchentrends möglich.
- ✓ Die tiefgehende Unternehmensanalyse identifiziert attraktive Aktientitel innerhalb der gesamten Wertschöpfungskette der Energieinfrastruktur und ermöglicht so Mehrwerte durch gezielte Investitionen.
- ✓ Der klare Fokus auf die industrielle Wertschöpfungskette – von der Erzeugung über Energieträger bis hin zur Infrastruktur und den Effizienzlösungen – hilft Überschneidungen bei der Portfolioallokation von Themeninvestments zu vermeiden.
- ✓ Durch die Integration von ESG-Kriterien in den gesamten Investmentprozess versuchen wir, Nachhaltigkeitsrisiken auszuschließen.

▶ Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren.

ÜBERBLICK ZUM FONDS

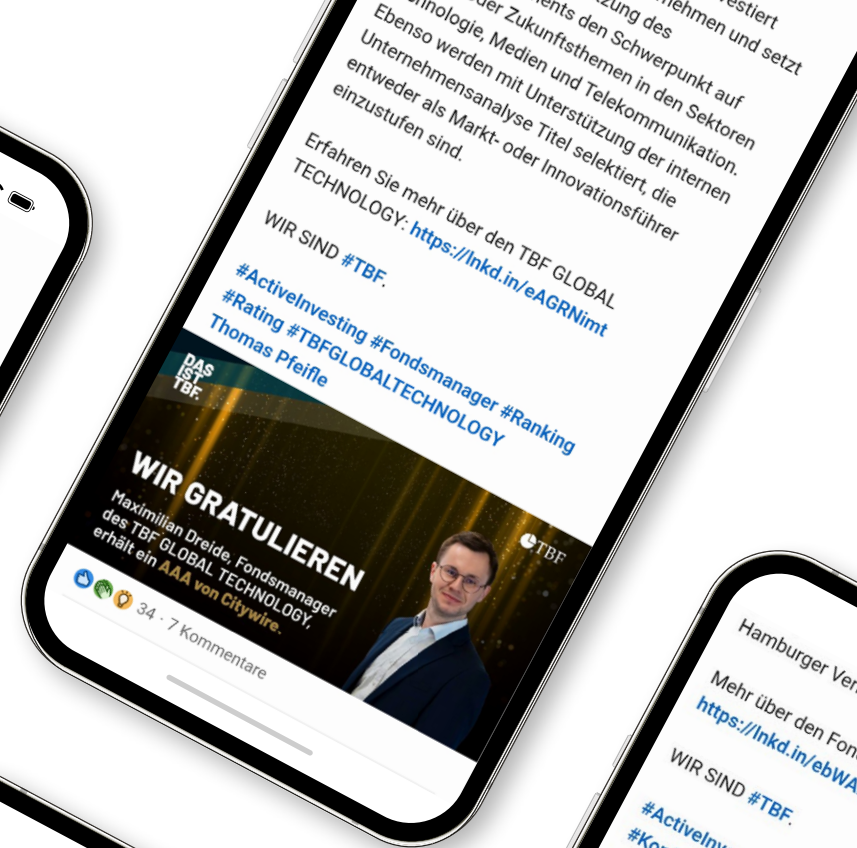
	EUR I	EUR R	CHF I	CHF R
WKN:	A2AQZX	A0RHHC	A12BKD	A1H44P
ISIN:	DE000A2AQZX9	DE000A0RHHC8	DE000A12BKD1	DE000A1H44P9
Auflagedatum:	01.12.2016	07.12.2009	24.11.2014	05.09.2011
Erstausgabepreis:	40 EUR	40 EUR	40 CHF	40 CHF
Fondswährung:	EUR	EUR	CHF	CHF
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung	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.



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



CARSTEN UEKERMANN
Vertriebsdirektor

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



NICOLE NAGEL
Teamassistentin

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



SVEN WIEDE
Vertriebsdirektor

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



TIM SCHREITER
Vertriebsmanager

Phone +49 40 308 533 544
E-Mail tim.schreiter@tbfsam.com



DIRK ZABEL
Vertriebsdirektor

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



**ALLGEMEINE
ANFRAGEN**

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

WIR SIND FÜR SIE DA!

www.tbfsam.com

WICHTIGER HINWEIS

© 2026 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



www.tbfsam.com



Signatory of:



TBF SMART POWER

Fondskategorie

Aktien Energie-Infrastruktur

ISIN

EUR R DE000A0RHHC8

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

TBF Global Asset Management GmbH

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

Unsere Partner



HANSAINVEST