

TBF SMART POWER

Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren.



Wasserstoff und Speicherlösungen – Spannend, aber auch aus Sicht eines Investors?

19.03.2024

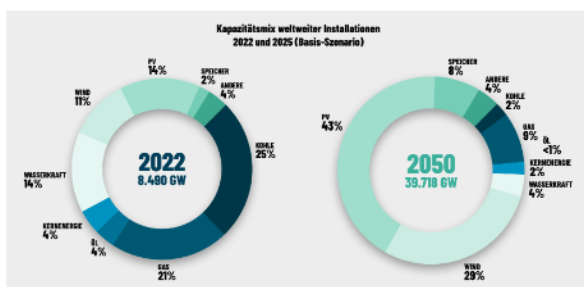
Während regenerative Energie – sprich Strom – aus Wind oder Sonne direkt hergestellt werden kann, ist Wasserstoff in reiner Form bisher nur in sehr geringen Mengen förderbar. Er ist also ein Energieträger, der hergestellt werden muss – in der Regel unter zu Hilfenahme anderer Energien. Aufgrund dessen wird der Wasserstoff gekennzeichnet:



Das Endprodukt – der „Wasserstoff H₂“ – ist jeweils identisch. Angesichts der unterschiedlich aufwendigen Herstellungsverfahren entstehen jedoch sehr unterschiedliche Herstellungskosten. So ist die Erzeugung grauen Wasserstoffs in Abhängigkeit vom jeweiligen Gaspreis immer noch das günstigste Verfahren, während der grüne Wasserstoff erst in einigen Jahren wettbewerbsfähig sein dürfte.

Wasserstoff wird in verschiedenen Industrien zur Produktion benötigt oder kann alternativ eingesetzt werden, wie z.B. für die Herstellung von Zement, Glas oder Stahl. Der Wechsel auf grünen Wasserstoff kann somit die CO₂-Bilanz des Herstellungsprozesses signifikant verbessern.

Ein Einsatz im Bereich Verkehr, Schifffahrt oder der Gebäudeversorgung ist darüber hinaus möglich, steht aber mit heutigem Stand jeweils noch nicht vor einem Durchbruch. Hohe Kosten und fehlende Infrastruktur sind auch hier die Hinderungsgründe.



Energiespeicher: Mit Blick auf die Herausforderungen der Energiewende ist die zukünftige Speicherung von Energie zunehmend wichtig. Gemäß Grafik werden in 2050 wahrscheinlich 2/3 der benötigten Energie regenerativ – aus Wind, Sonne und zu geringen Mengen aus Wasserkraft – hergestellt. Neben dann immer noch vorhandenen fossilen Energieträgern wird Energie signifikant zwischengespeichert werden müssen. Hierbei wird es sich um Batteriespeicher und Langzeitspeicher, wie bspw. Wasserstoff, handeln. Batteriespeicher werden mittlerweile punktuell von einigen Versorgern eingesetzt. TBF hat hier einen guten Überblick über die derzeitige Entwicklung. Allerdings bleiben investierbare Unternehmen rar gesät und der Geschäftserfolg, ablesbar am Börsenkurs, begrenzt.

Resultat: Der Bedarf an Speicherlösungen, speziell Batteriespeicher, wird in der Zukunft rasant steigen. TBF hat in diesem Subsegment Unternehmen und Projekte in Beobachtung. Wir bleiben aber zurückhaltend und wollen die Bestätigung der Wachstums- und Margenpfade erkennen. Auch im Bereich Wasserstoff fokussieren wir gestandene Geschäftsmodelle und bleiben bei Pureplays mit ambitionierten Wachstumszielen zurückhaltend.

Ihr
TBF Team

TBF SMART POWER

Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren.

Fondskategorie
Energie

ISIN
EUR I DE000A2AQZX9
EUR R DE000A0RHHC8
CHF R DE000A1H44P9
CHF I DE000A12BKD1

Fondsdomizil
DeutschlandFondswährung
EURO / CHFFondsmanagement
TBF Global Asset Management GmbHErtragsverwendung
ausschüttendKVG
HANSAINVEST
Hanseatische Investment GmbHVertriebszulassung
Deutschland, ÖsterreichVerwahrstelle
Donner & Reuschel AG HamburgCut-off time
16:00 Uhr, Forward Pricing t+1

Übersicht der Performance

TBF SMART POWER EUR R



PERFORMANCEÜBERSICHT

	Lfd. Monat	Lfd. Jahr	2019	2020	2021	2022	2023
TBF SMART POWER EUR R	7,13 %	6,05 %	0,20 %	14,39 %	25,85 %	2,50 %	5,59 %
	28.02.2019 - 29.02.2020	29.02.2020 - 28.02.2021	28.02.2021 - 28.02.2022	28.02.2022 - 28.02.2023	28.02.2023 - 29.02.2024	Seit Auflage	
TBF SMART POWER EUR R	-8,44 %	26,54 %	13,97 %	11,93 %	6,62 %	106,80 %	

Signatory of



Ihre Ansprechpartner



Dirk Zabel
Geschäftsführung

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



Sven Wiede
Vertriebsdirektor, CIIA

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



Andreas Heiming
Vertriebsdirektor

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

Assetmanager

TBF Global Asset Management GmbH
HEGAU-TOWER
Maggistr. 5
78224 Singen

KVG

HANSAINVEST GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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.tbfsm.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.

TBF Sales and Marketing GmbH
Langenhorner Chaussee 666
DE-22419 Hamburg

Aktuelle Fondsdaten finden Sie unter:

Nur für professionelle Kunden.

www.tbfsm.com