

TBF SMART POWER

Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren.



Stromnetzinfrastruktur, der eigentliche Flaschenhals der Energiewende

25.03.2024

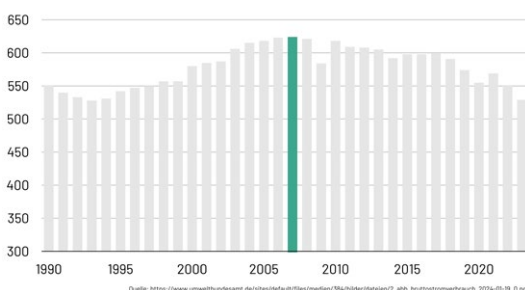
Der Ausbau der Netzinfrastruktur ist ein Bereich, der in den letzten Jahren immer wieder für Diskussionen gesorgt hat. In Deutschland und natürlich auch anderswo. Überall besteht der große Bedarf, die Netz-Übertragungskapazitäten dem zukünftigen Bedarf anzupassen.

Sie kennen das: Netzausbau? Ja, aber bitte nicht in meinem Vorgarten!

Haben Sie sich eigentlich mal gefragt, warum diese langanhaltenden Verzögerungen bisher noch nicht zu Störungen im Stromnetz, sprich zu Stromausfällen geführt haben? Sind die ganzen Diskussionen eher Fake News?

Die Wahrheit liegt eher woanders begründet. Fakt ist, in einem Land wie Deutschland, in dem über viele Jahre Erneuerbare Energien gefördert wurden und ein signifikanter Anteil der Stromproduktion durch Grün-Strom geleistet wird, gab es keine überregionalen Stromausfälle. Fakt ist auch, Erneuerbare Energien stehen ohne fehlende Zwischenspeicher nur unter Inkaufnahme von Schwankungen zur Verfügung. Die regionale Abschaltung von Großkraftwerken, seien es fossile oder nukleare, hätte somit zu Knappheiten führen müssen. Das Stromnetz hat das bisher aushalten können. Und man könnte meinen, das wird es auch in Zukunft.

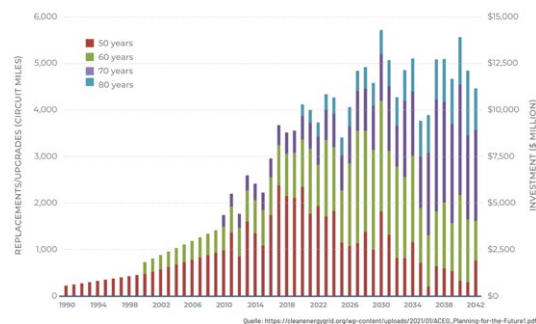
Bruttostromverbrauch in Dtl. (TWh/Jahr)



Hier empfiehlt sich exemplarisch der Blick auf den deutschen Stromverbrauch (Grafik Bruttostromverbrauch, Quelle Umweltbundesamt). Warum haben wir eigentlich seit 2007 einen rückläufigen Stromverbrauch? Es wurde Strom dank neuer Technologien wie LEDs gespart und zusätzlich verlagerte die Industrie Produktionsbereiche – ein typisches Phänomen in ent-

wickelten Industrieländern. Nach vorn geschaut, wird die notwendige Elektrifizierung des Verkehrs, der Gebäude und der Industrie einen Anstieg des Strombedarfs erwarten lassen.

Zwei weitere Punkte betreffen das Alter der Netzinfrastruktur und die jeweilige Struktur. Aufgebaut in Boomphasen und somit angepasst an den damaligen Bedarf kommen Stromnetze mittlerweile dem Renteneintrittsalter bedenklich nahe. In der unteren Grafik sehen Sie die Altersstruktur des US-Netzes (Quelle cleanenergygrid.org). Zigtausend Kilometer müssen zukünftig jährlich in den USA und weltweit erneuert werden, zusätzliche Kapazitäten für die zu erwartende Elektrifizierung geschaffen werden.



Zudem werden komplett neue Stromtrassen benötigt und gebaut werden müssen, die den Grün-Strom vom optimalen Ort der Erzeugung zum Verbraucher transportieren (Gleichstrom-Trassen für die Langstrecke).

Und aus Sicht des Investors betrachtet: Auf unseren Field Trips in die USA und in den Geschäftsberichten konnten wir tatsächlich eine Art Sonderkonjunktur feststellen: Elektrifizierung, Netzausbau, Re-Industrialisierung und Dekarbonisierung sind bestimmende Themen.

Vor allem sehen wir die positiven Gewinnrends bei den Unternehmen. Viele Versorger berichten von steigenden Investitionsprogrammen und stützen so unsere Erwartungen.

Ihr
TBF Team

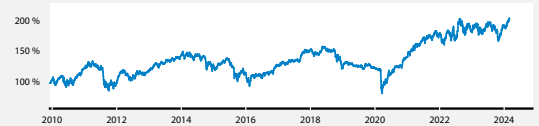
TBF SMART POWER

Vom Energieinfrastruktur-Sektor profitieren.

Fondskategorie
EnergieISIN
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**
GeschäftsführungPhone +49 40 308 533 533
E-Mail dirk.zabel@tbfsm.com**Sven Wiede**
Vertriebsdirektor, CIIAPhone +49 40 308 533 555
E-Mail sven.wiede@tbfsm.com**Andreas Heiming**
VertriebsdirektorPhone +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