



Asset Management

Mehr Energie! Erneuerbare Energie! Gar keine Energie?

Investieren am Beispiel des DNB Renewable Energy

Mike Judith, Managing Director

Mai 2022



DNB Renewable Energy - Marktumfeld

Rahmenbedingungen

Massive Umlenkung globaler Kapitalströme
(Monetär-, Fiskalpolitik, Regulatorik)

Generationenwandel, extrafinanzielle Ziele
Ethische, nachhaltige Investments

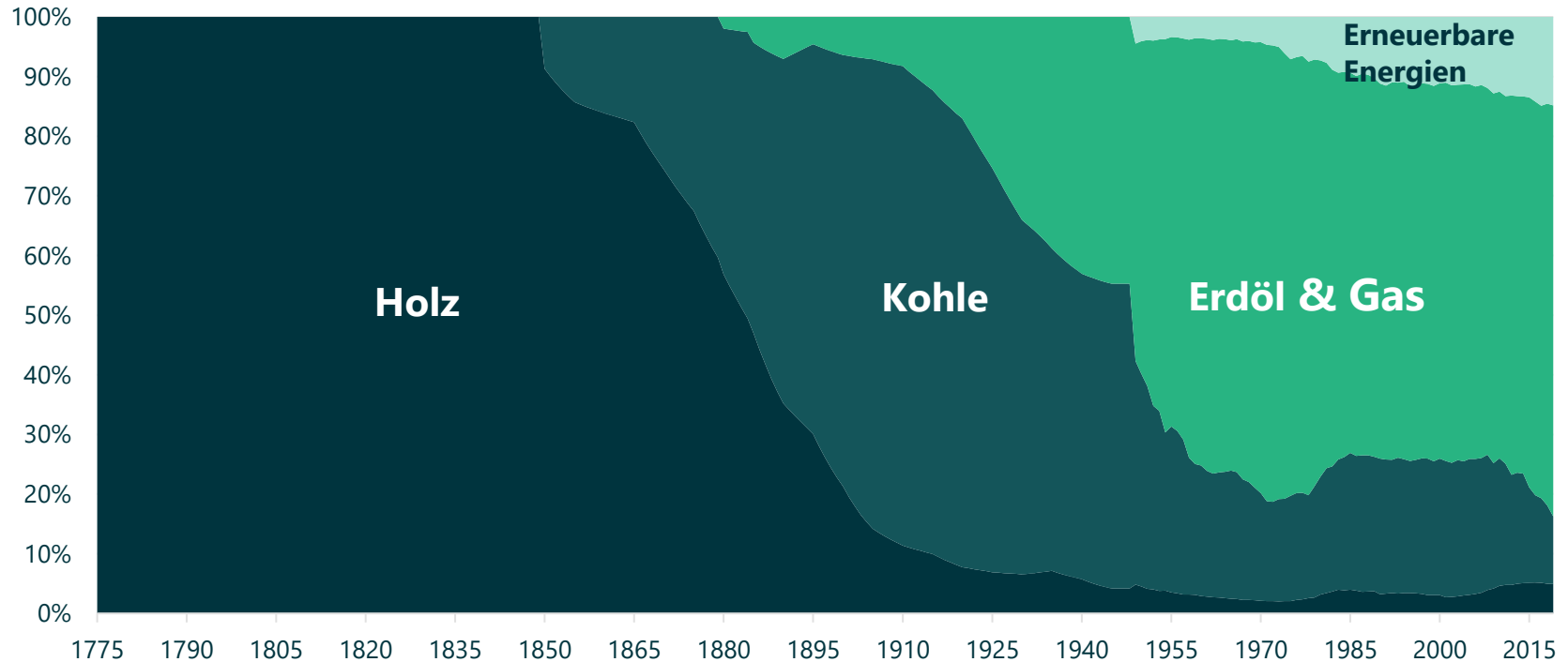
Realwirtschaftliche Dimension
kompetitive Kostenvorteile erneuerbarer Energien

Energiesicherheit
Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen



DNB Renewable Energy – Marktumfeld

Energiemix im Zeitverlauf

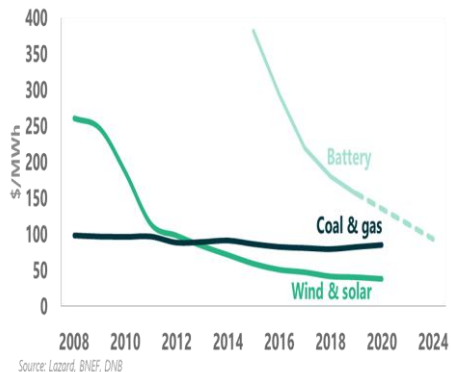


Quelle: US Primary Energy Consumption - US EIA

DNB Renewable Energy – Marktumfeld

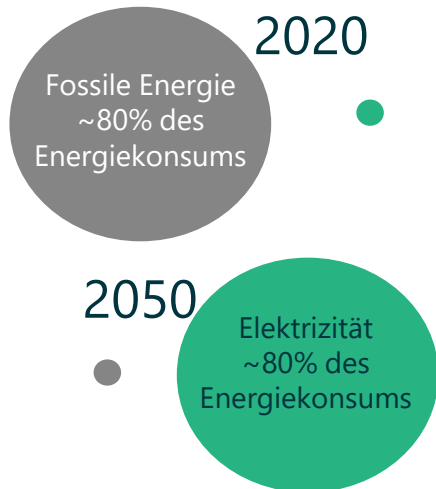
Suche nach nachhaltigen Wegbereitern für eine sauberere Umwelt

Saubere Energie

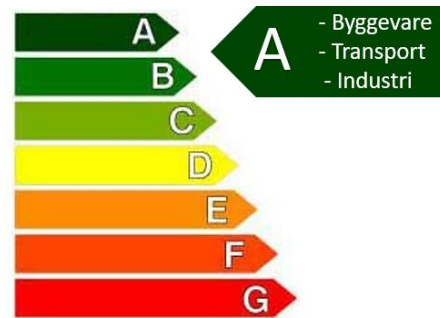


„Günstige und grüne Energie zusammen mit Batterien und Wasserstoff treiben eine elektrische Zukunft an“

Elektrifizierung



Energieeffizienz



„Eine eingesparte Energieeinheit ist immer billiger als die Produktion einer neuen“

Kreislaufwirtschaft



„Ressourcen müssen besser genutzt werden. Verwendung und Entsorgung ist nicht nachhaltig“

DNB Renewable Energy - Investmentbeispiele

Unternehmen für eine saubere Umwelt



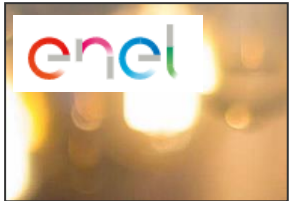
Wärtsilä

- Weltweit führend bei nachhaltigen Lösungen für den Marinesektor, einschließlich der **effizientesten Motoren** auf dem Markt (**Wasserstoff**), inkl. **Batteriespeicher**.
- Führend bei marinen Softwarelösungen (**Routenoptimierung**).



Sunrun

- **Innovationsführer** von Solarmodulen für Privathaushalte.
- **Service-Geschäftsmodell**: ermöglicht Privathaushalte, auf Solarenergie umzusteigen und ihre Stromkosten ohne Investitionen zu senken.
- Cross selling Potenzial: **Batterien/ Smart Home/ Elektrofahrzeuge**.



Enel

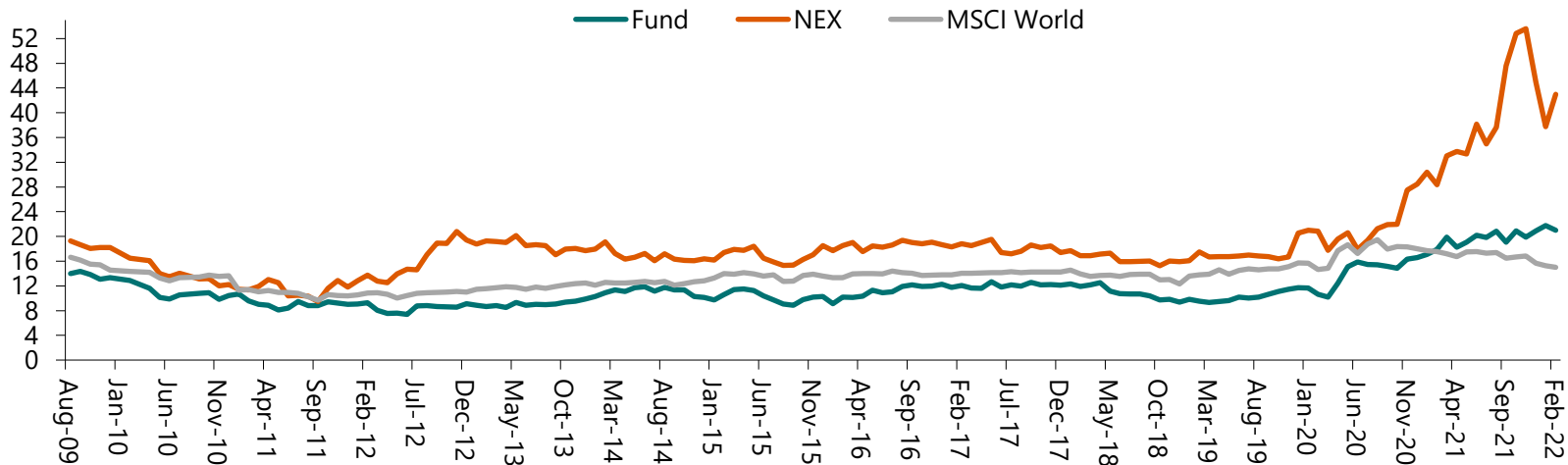
- Der weltweit **führende Entwickler und Eigentümer erneuerbarer Energien** bietet Skaleneffekte.
- Integrierter Ansatz, der neben stromerzeugenden Anlagen auch **Produktion, Speicherung, digitale Verteilnetze, Retail und intelligente Energielösungen** besitzt.
- Early Mover & Profiteur in der Energiewende.



DNB Renewable Energy - Bewertungskennzahlen

Aktuelle Bewertung

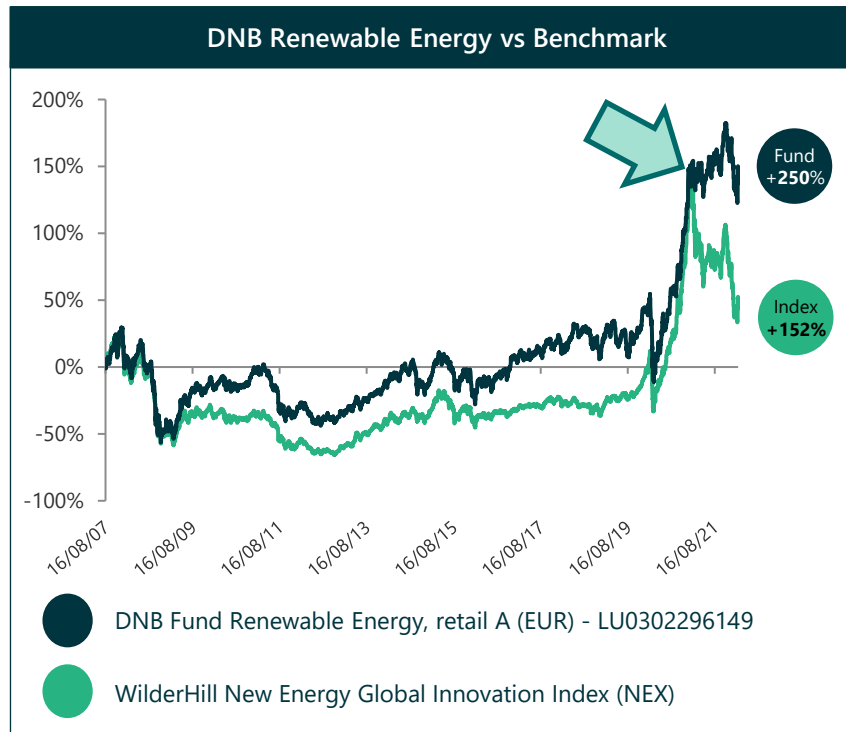
Valuation snapshot and historical 12m forward EV/EBIT as of 28 February 2022



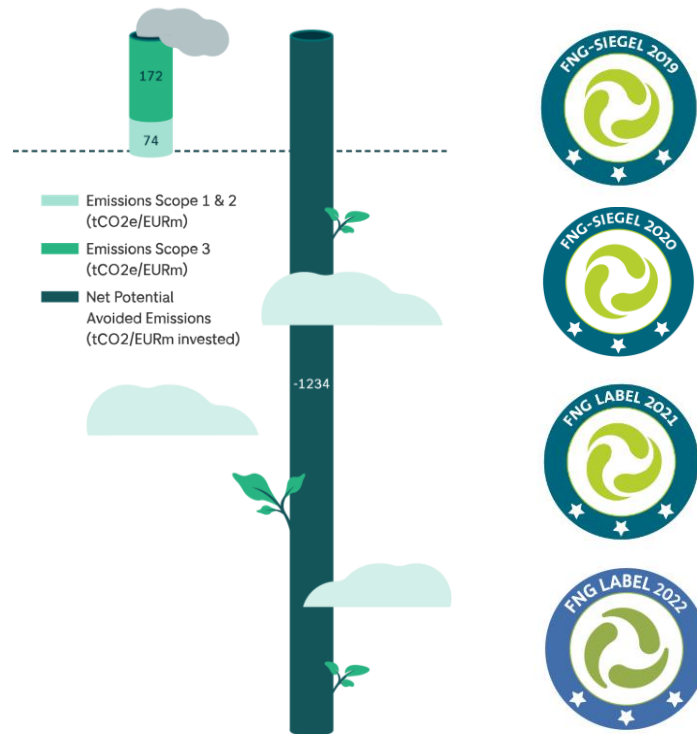
Valuation (12m forward)	P/E	P/B	EV/Sales	EV/EBIT	12m avg EPS 2yr CAGR
Portfolio	24.6	2.4	2.2	21.0	58 %
NEX	139.8	2.9	2.2	43.0	33 %
MSCI World	17.6	3.1	2.8	15.0	31 %

Quelle: DNB Asset Management AS, portfolio transactions in SimCorp Dimension & Bloomberg

DNB Renewable Energy – Wie investiere ich in nachhaltige Energien? Beständige Outperformance seit 2007



Quelle: Eigene Darstellung. Daten vom 16.08.2007 bis zum 28.02.2022 nach Abzug von Gebühren (LU0302296149).
Vergangene Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Bitte entnehmen Sie Detailinformationen zur Benchmark
und weitere Informationen dem Verkaufsprospekt.



DNB Renewable Energy - Eckpunkte

Ein Basisinvestment für erneuerbare, smarte Energien

Statt kurzfristiger, extremer Bewertungen:
langfristige Alpha-Generierung

aktive Fondsverwaltung:
substanzielle Qualitätswerte

extrafinanzielle Ziele:
grüne Rendite bei größter Transparenz

erneuerbare, saubere & smarte Energie:
Produktion, Effizienz, Speicherung, Distribution

ebenfalls im Blick:
Elektrifizierung & Kreislaufwirtschaft

Lösungsansatz nach Art. 9 SFDR:
3 Sterne FNG-Siegel

verwaltetes Strategievermögen:
mehr als 1 Mrd. Euro



DNB

Asset Management

Disclaimer

Diese Präsentation ist nur für den internen Gebrauch in der Kundenkommunikation gedacht. Der Inhalt wurde nicht für eine öffentliche Verbreitung verfasst. Dieses Papier ist vertraulich, wurde dem Empfänger vorgelegt und darf weder ganz, noch teilweise ohne die ausdrückliche Zustimmung der betreffenden Einheit der DNB Asset Management S.A. kopiert, vervielfältigt, verbreitet, veröffentlicht oder auf andere Weise anderen zugänglich gemacht werden.

Die Präsentation basiert auf öffentlich verfügbaren Informationen. Für die Zuverlässigkeit, Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit der Informationen in diesem Dokument (wie z.B. der numerischen Daten, Kommentare, Analysen, Meinungen, Einschätzungen und Strategien) kann keine Gewähr übernommen werden. Die in diesem Papier dargestellten Informationen und Meinungen entstammen Quellen, die als zuverlässig gelten. Aber weder DNB Asset Management S.A., noch eine andere Einheit von DNB Wealth Management kann ihre Genauigkeit, Richtigkeit, Qualität oder Vollständigkeit zusichern oder gewährleisten. Soweit nichts anderes angegeben ist, sind alle Zahlen ungeprüft. Alle darin vorgenommenen Bewertungen unterliegen den Bewertungsrichtlinien und -verfahren der Einheiten von DNB Wealth Management.

Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches, noch ein privates Angebot für die Zeichnung oder den Kauf des genannten Finanzinstruments, noch ein Investment Research, Research-Empfehlungen, Anlageempfehlungen oder Informationen dar, die eine Anlagestrategie empfehlen oder vorschlagen, und enthält keine Research- oder Finanzanalyse. Die Informationen in diesem Dokument stellen einen allgemeinen Marktkommentar und keinerlei persönliche Empfehlung, Anlageberatung, Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung oder eine Beratung oder Empfehlung anderer Art oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Es werden darin keine Anlageziele, finanziellen Bedingungen oder Bedürfnisse, Kenntnisse oder Erfahrungen irgendwelcher Personen berücksichtigt. Die Informationen stellen keine ausreichende Grundlage dar, auf der eine Anlageentscheidung getroffen werden kann. Wer eventuell an den in diesem Dokument beschriebenen Elementen interessiert ist, sollte einschlägige Informationen einholen und sich (auch über die Risiken) beraten lassen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft.

Die Aussagen in der Präsentation spiegeln die Ansichten von DNB Asset Management S.A. zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation wider und DNB Asset Management S.A. behält sich das Recht vor, ihre Ansichten zu diesem Thema ohne Vorankündigung zu ändern. Das ausgegebene schriftliche Material, das verbreitet wird, muss im Kontext der verbalen Kommunikation während der Präsentation gesehen werden. DNB Asset Management S.A. kann infolge der Auslegung und/oder Verwendung dieser Präsentation nicht für direkte, zufällige, besondere oder daraus folgende Verluste haftbar gemacht werden, und zwar unabhängig davon, ob diese Verluste vorhersehbar waren oder nicht. DNB Asset Management S.A. oder einer Einheit von DNB Wealth Management haftet nicht für Anlage-, Veräußerungs- oder Halteentscheidungen, die von einer Person auf der Grundlage der Angaben in diesem Dokument getroffen werden. Diese Person trägt alle Risiken potentieller Verluste infolge einer solchen Entscheidung selbst. Diese Präsentation ist kein öffentliches oder privates Angebot oder eine öffentliche oder private Kauf- oder Verkaufsempfehlung für Finanzinstrumente. Es sollte beachtet werden, dass das präsentierte Produkt ein Investmentrisiko birgt, einschließlich der Möglichkeit eines Verlustes des gesamten oder eines Teils des investierten Betrages. Erträge, Wertentwicklungen und Finanzmarktsszenarien in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen in Finanzinstrumenten kann steigen oder fallen und es kann nicht garantiert werden, dass ein Anleger den angelegten Betrag vollständig zurück erhält. Erhebliche Verluste können immer eintreten.

Die DNB Bank ASA und/oder andere Unternehmen der DNB Gruppe oder Mitarbeiter und/oder Arbeitnehmervertreter in der Gruppe können mit den oben genannten oder verbundenen Instrumenten handeln oder Anteile daran halten oder finanzielle Beratung und Bankleistungen in dieser Hinsicht bieten. Geheimhaltungsregeln und andere interne Regeln schränken den Austausch von Informationen zwischen unterschiedlichen Einheiten der DNB Gruppe ein. Mitarbeiter der DNB Asset Management S.A., die diese Präsentation erstellt haben, dürfen daher unter Umständen etwaige Informationen, über die andere Unternehmen der DNB Gruppe gegebenenfalls verfügen und die für diese Präsentation relevant sein könnten, nutzen und/oder Kenntnis darüber haben.

Weitere Angaben sind kostenlos im Fondsprospekt, im Verwaltungsreglement/der Gesellschaftssatzung und in den Jahres- und Halbjahresberichten zu finden, die in Englisch und Deutsch unter www.dnb.no/lu verfügbar oder bei DNB Asset Management S.A., 13, rue Goethe, L-1637 Luxemburg, bei der Informationsstelle in Deutschland (DNB Bank ASA Filiale Deutschland, Neuer Wall 72, 20354 Hamburg) und bei der

Vertretung in der Schweiz (1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz) erhältlich sind.

Die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sind ebenfalls kostenlos in verschiedenen Sprachen unter www.dnbam.com erhältlich.

Der DNB Fund wurde bei der Commission de Valores eingetragen.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist: Tellco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz.

Fondsanteile dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder überstellt werden. DNB Asset Management S.A. ist ein Unternehmen der DNB Gruppe, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 34 518.