



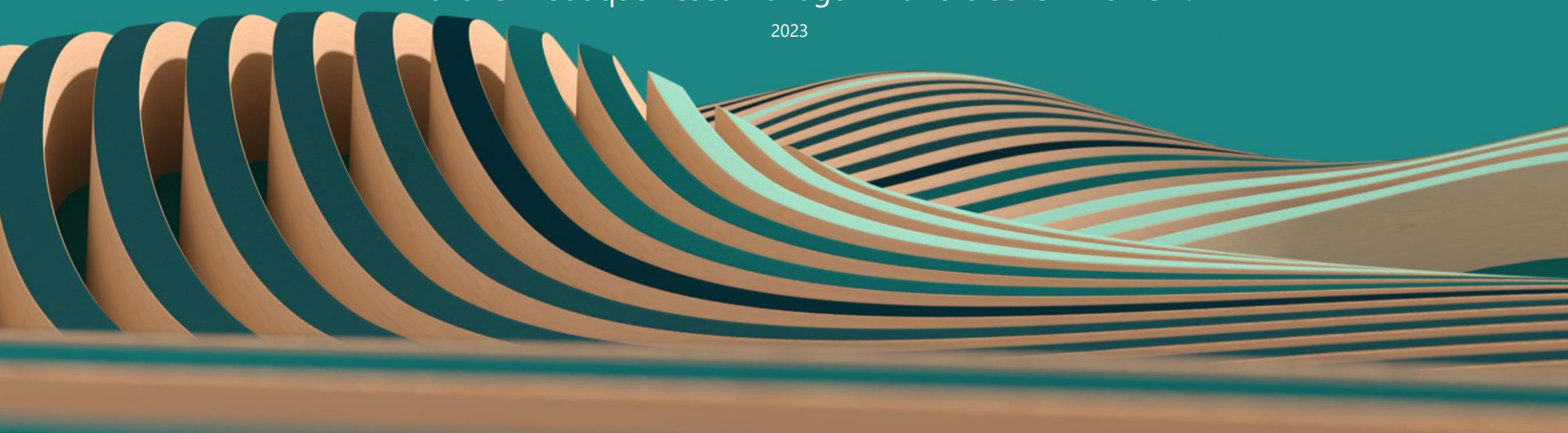
DNB

Asset Management

Norwegisch. Nachhaltig. Verantwortlich.

Ein aktiver Boutique Asset Manager mit nordischen Wurzeln.

2023





Asset Management

Mehr Energie! Erneuerbare Energie! Gar keine Energie! Im Fokus: Renewable Energy

Mike Judith, Managing Director

Die Fondsplattform, Juli 2023



DNB

Asset Management

EUR 80 Mrd.

Assets under Management

>200

Institutionelle Mandate

150

Mitarbeiter



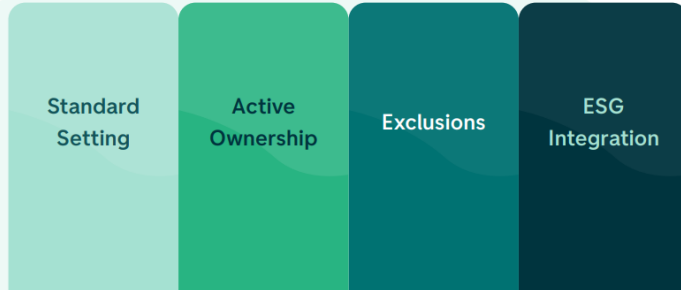
DNB Group Standards for Responsible Investments

Die DNB Group Standards für verantwortungsbewusste Investments stellen sicher, dass Unternehmen die folgenden Kriterien schützen und respektieren:





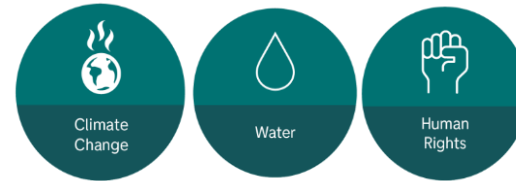
Unser Nachhaltigkeitsansatz



Our work with responsible and sustainable investments rests on four main pillars.

Langfristige ESG-Schwerpunkte

Wir arbeiten seit vielen Jahren mit Unternehmen zusammen, um ESG-Risiken zu begegnen, bevor sie entstehen. Darüber hinaus definieren wir seit Ende der 1980er Jahre immer wieder langfristige Schwerpunktthemen, die wir als besondere Herausforderungen für verantwortungsbewusstes Investieren identifiziert haben und gemeinsam mit den Unternehmen angehen.





Asset Management

DNB Fund Renewable Energy



DNB Renewable Energy – ein Art. 9 SFDR-Fonds

Ein erfahrenes Team für eine bessere Umwelt



Christian Rom *(rechts)*

Teamrolle: **Portfoliomanager**

MSc in Business und Economics (Norwegian School of Management (BI)). Arbeitete als Sell-Side Equity Analyst bei Carnegie Securities (spezialisiert in den Bereichen Technologie, Bergbauindustrie und Erneuerbaren Energien). Seit 2010 Portfoliomanager für den DNB Renewable Energy Fonds.

Stian Ueland *(links)*

Teamrolle: **Portfoliomanager**

PhD in Materials Science and Engineering (MIT). MSc in Finance (LBS). CFA Charterholder. Arbeitete 5 Jahre beim norwegischen Staatsfonds (NBIM) als Portfoliomanager für die Bereiche Chemie und Materialien. Seit Februar 2021 Portfoliomanager für den DNB Renewable Energy Fonds.

Laura McTavish *(mitte)*

Teamrolle: **Analystin**

MSc Carbon Finance (University of Edinburgh). BSc in Business & Economics (Glasgow Caledonian University). Seit 2016 in der Industrie tätig, mit vorheriger Erfahrung bei S&P Dow Jones Indizes. Trat im März 2018 der Abteilung Responsible Investments bei DNB AM bei. Wechselte im Januar 2021 zum Team des DNB Renewable Energy Fonds.

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



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



Marktumfeld

Rahmenbedingungen

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

Generationenwandel, extrafinanzielle Ziele
Ethische, nachhaltige Investments

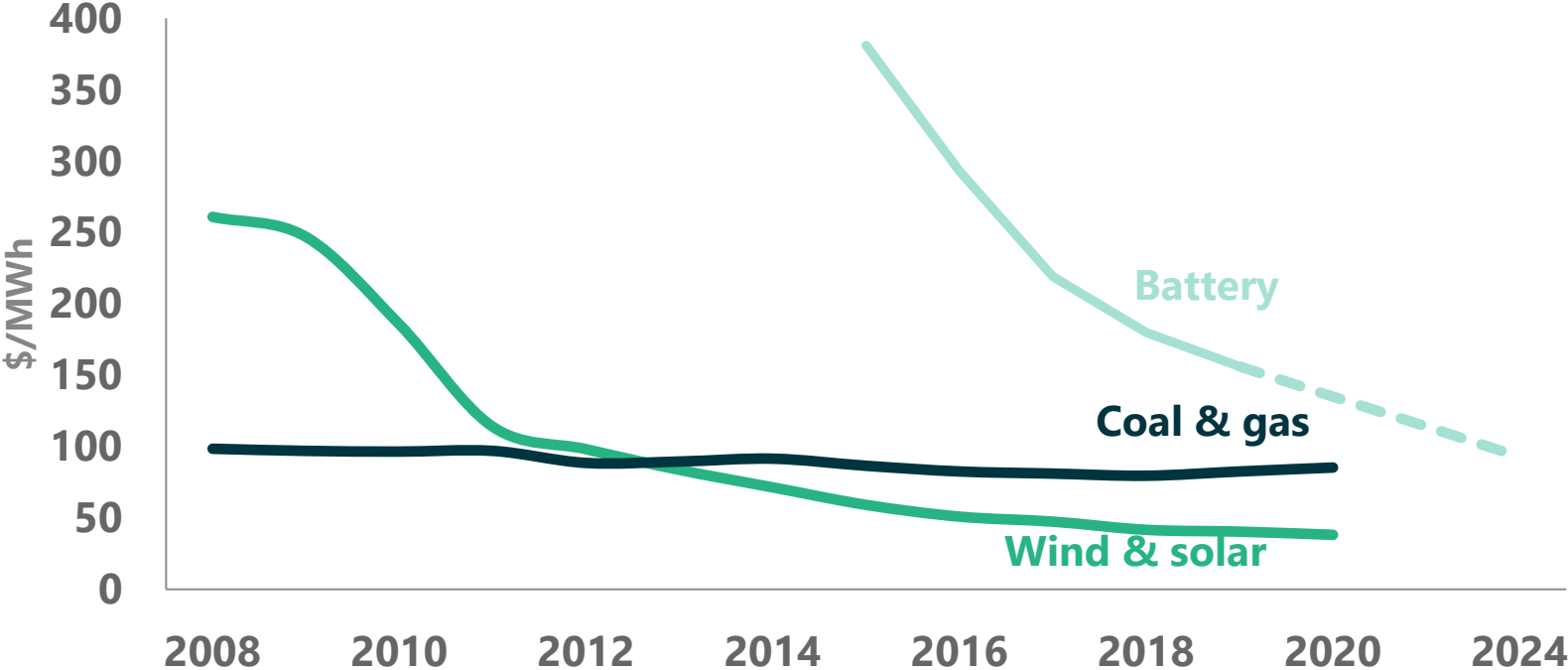
Realwirtschaftliche Dimension
kompetitive Kostenvorteile erneuerbarer Energien

Energiesicherheit
Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen



Marktumfeld

Rahmenbedingungen



Source: Lazard, BNEF, DNB

Marktumfeld

Rahmenbedingungen

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

Generationenwandel, extrafinanzielle Ziele
Ethische, nachhaltige Investments

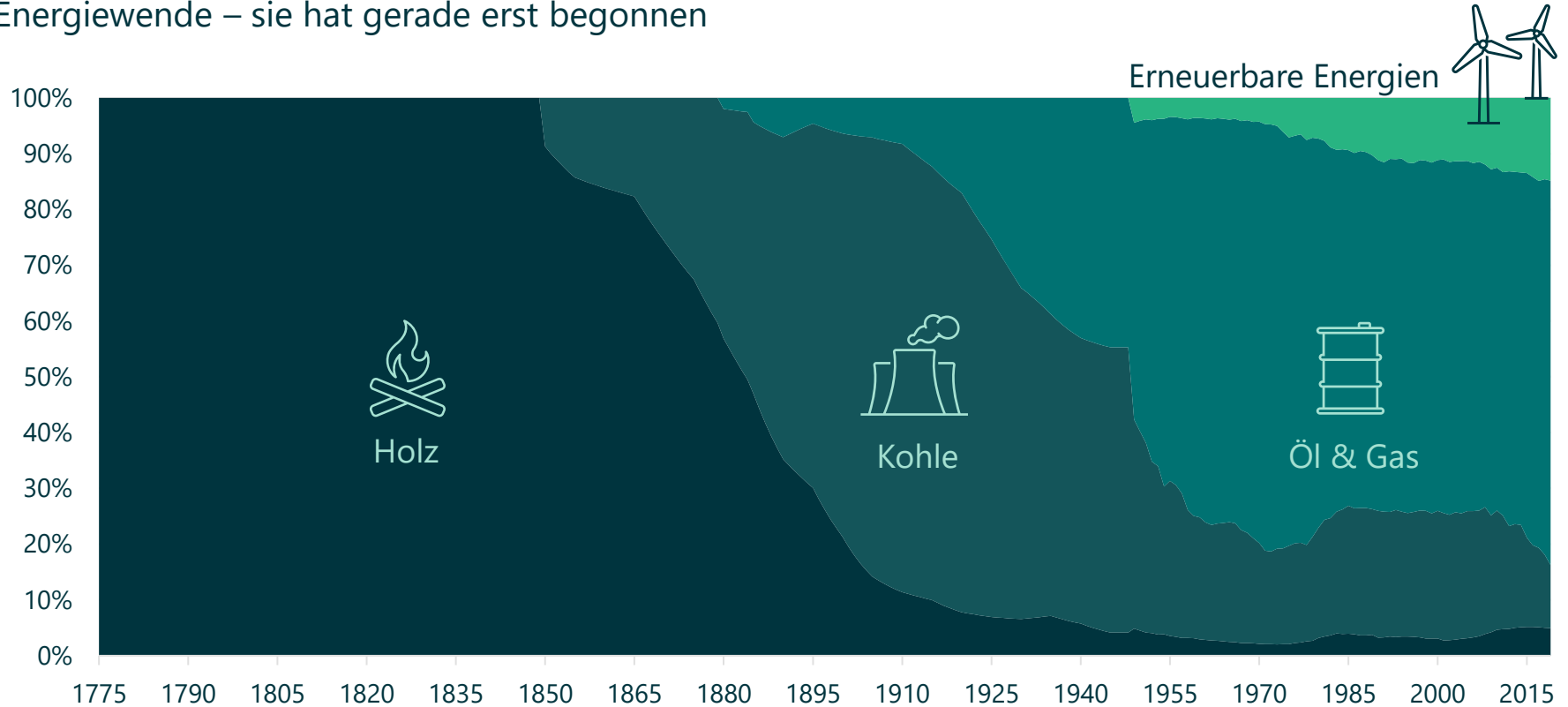
Realwirtschaftliche Dimension
kompetitive Kostenvorteile erneuerbarer Energien

Energiesicherheit
Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen



Marktumfeld

Energiewende – sie hat gerade erst begonnen

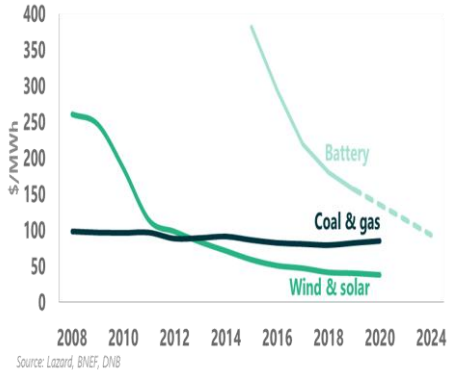


Quelle: US Primary Energy Consumption - US EIA

Marktumfeld

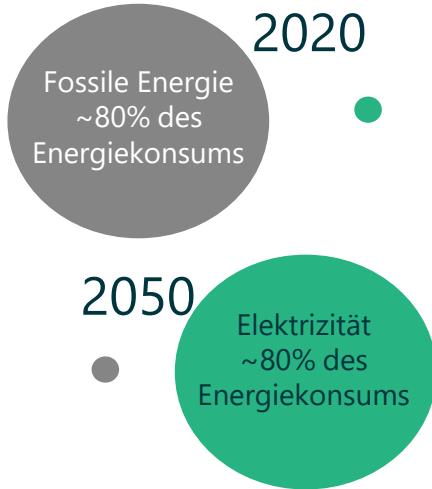
Suche nach nachhaltigen Wegbereitern für eine sauberere Umwelt

Saubere Energie

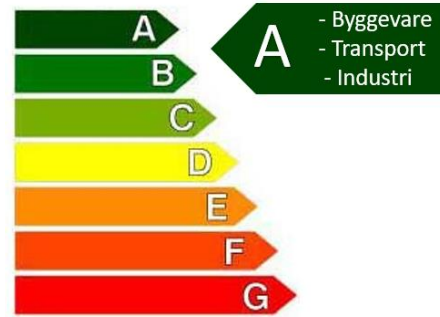


„Günstige und grüne Energie zusammen mit Batterien und Wasserstoff treiben eine elektrische Zukunft an“

Elektrifizierung



Energieeffizienz



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

Kreislaufwirtschaft

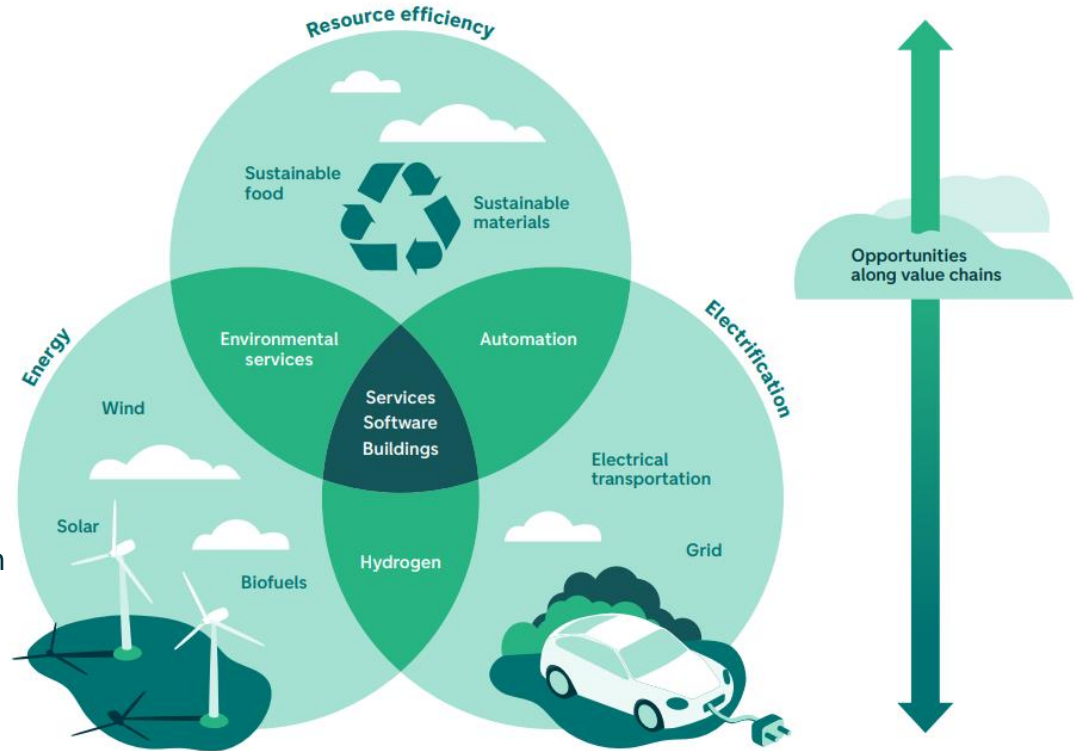


„Ressourcen müssen besser genutzt werden. Verwendung und Entsorgung ist nicht nachhaltig“

DNB Renewable Energy – ein Art. 9 SFDR-Fonds

Investmentansatz für eine bessere Umwelt

- ✓ Typischerweise 40 - 60 Positionen im Portfolio
- ✓ Konzentrierte Top-Bestände
- ✓ Faktorneutral
- ✓ „Core“ – Basis von Investitionen in Unternehmen mit erfolgreicher Marktposition, einzigartigen Geschäftsmodellen, starken Managementteams und nachgewiesenen Fähigkeiten zur Wertschöpfung



DNB Renewable Energy – Investmentbeispiele

Unternehmen für eine saubere Umwelt



IMCD

- Weltweit führendes Unternehmen für den Vertrieb und die Formulierung von Spezialchemikalien und Inhaltsstoffen.
- Erweiterung der Vertriebs- und Marketingaktivitäten ihrer Lieferanten.
- Dichtes Netzwerk von Anwendungslabors.
- Bessere Rückverfolgbarkeit in der gesamten Lieferkette sowie eine Zusammenarbeit bei der Produktentwicklung.

Amphenol

Amphenol

- Bedeutender Hersteller von elektronischen und faseroptischen Steckverbindern, Kabeln und Verbindungssystemen.
- Konsolidierer von Nischenmärkten für Steckverbinder.
- Einzigartige Unternehmenskultur mit starker Position in der Elektrifizierungswelle.



Air Liquide

Air Liquide

- Nach Umsatz das zweitgrößte Industriegasunternehmen der Welt.
- Hohe Eintrittsbarrieren wie lokale Netzwerkeffekte + Take-or-Pay-Verträgen tätig.
- Bedeutender Akteur in der Produktion von Wasserstoff.
- Know-how und globales Netzwerk von Transport- und Lagerinfrastrukturen.



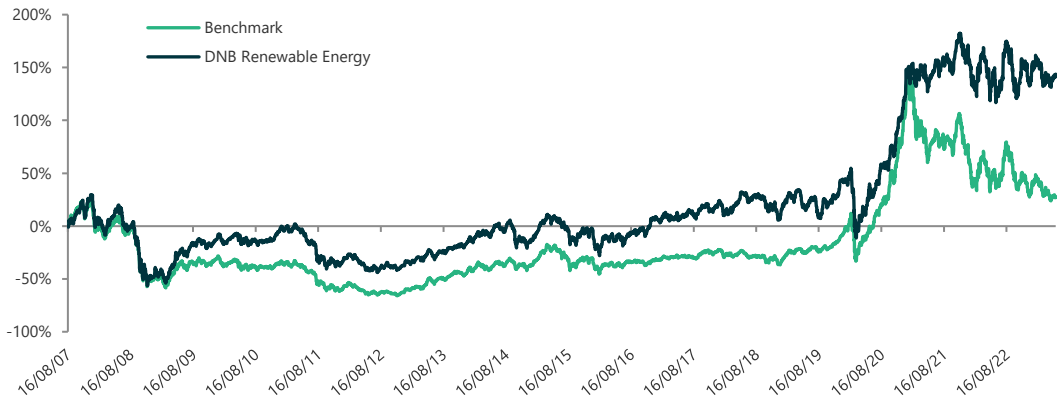
DNB Renewable Energy

Top Holdings

Stock	Weight	Bet	P/E Current	Business	Country
IMCD NV	6.4 %	6.4 %	21.4	Energy saving	NL
Sunrun Inc	6.0 %	5.2 %	n.a	Distributed solar	US
Vestas Wind Systems A/S	5.8 %	4.7 %	377.6	Wind turbine producer	DK
Darling Ingredients Inc	5.4 %	5.4 %	11.3	Biofuels	US
Amphenol Corp	4.3 %	4.3 %	26.3	Energy saving	US
Scatec Asa	4.0 %	2.9 %	49.1	Solar developer	NO
Signify Nv	3.8 %	3.1 %	7.5	Energy saving	NL
Enel SpA	3.7 %	3.7 %	10.1	Power generation	IT
Orsted A/S	3.4 %	2.4 %	36.4	Power generation	DK
Novozymes A/S	3.4 %	2.4 %	28.0	Biofuels	DK
Enphase Energy Inc	3.3 %	2.5 %	32.7	Solar equipment	US
Air Liquide Sa	3.3 %	3.3 %	24.2	Hydrogen	FR
Schneider Electric SE	2.9 %	2.9 %	20.6	Grid/Energy efficiency	FR
Sika Ag	2.6 %	2.6 %	31.3	Building materials	CH
Chr Hansen Holding A/S	2.6 %	2.6 %	35.8	Sustainable food	DK
Median			27.2		

Quelle: DNB Asset Management & Bloomberg per 31.05.2023

Fonds vs. Benchmark Wertentwicklung



Kumulierte Wertentwicklung (%)	YTD	1 M	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Fonds	3.32	1.95	-1.85	94.33	83.43	248.29	213.39
Benchmark	-1.94	0.25	-15.92	36.37	66.74	222.91	152.58

Annualisierte Wertentwicklung (%)	3 Jahre		5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Fonds	24.79	12.89	12.09	5.73	
Benchmark	10.89	10.76	9.70	1.52	

Kalenderjahr (%)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-12.51	20.01	55.54	32.99	-8.74	11.56	8.16	14.37	1.12	35.21
Benchmark	-25.28	-15.48	124.68	42.04	-15.04	12.35	-3.70	12.41	11.37	48.87

Portfoliomanager/-in



Christian Rom



Stian Ueland, CFA



Investmentansatz

DNB Renewable Energy ist ein aktiver globaler long-only Aktienfonds, der in Unternehmen investiert, die nachhaltig für eine bessere Umwelt beitragen, wobei der Schwerpunkt auf erneuerbaren Energien, Energieeffizienz und der Kreislaufwirtschaft liegt.

Fondsdaten

Auflage Anteilsklasse	16.08.2007
Auflage Strategie	06.11.1989
Fonds AuM (Mio. EUR)	520
Strategie AuM (Mio. EUR)	1.300
Assetklasse	Aktien
Investmentprozess	Aktiv
Regionaler Fokus	Global
Sektor Fokus	Clean Tech, Erneuerbare Energien, Energieeffizienz
Marktkapitalisierung	Medium/Large Cap
Benchmark	Wilderhill New Energy Global Innovation Index
SFDR Art. Fonds	9

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 zum 5. Mal infolge



Verwaltetes Strategievermögen:
Mehr als 1 Mrd. Euro



Kontakt



Mike Judith
Head of International Sales

mike.judith@dnb.no
+352 621 289 979



Dr. Malte Kirchner
Head of German-speaking Europe

malte.kirchner@dnb.no
+352 621 394 099



Torsten Seuberth
Senior Wholesales Manager
Deutschland

torsten.seuberth@dnb.no
+352 621 639 893



Matthias Beitzel
Senior Institutional Sales Manager

matthias.beitzel@dnb.no
+352 621 653 729



Michael Bächtiger
Senior Wholesales Manager
Schweiz

michael.baechtiger@dnb.no
+352 621 142 129



Anne Fauchet
Head of Client Service

Anne.fauchet@dnb.no
+352 621 170 291

We are here. So you can stay ahead.

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 Finanzmarktszenarien 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.

DNB

Asset Management