



Asset Management

Klimafonds: Nur heiße Luft?

Drescher & Cie. Webinar

Im Fokus: DNB Renewable Energy

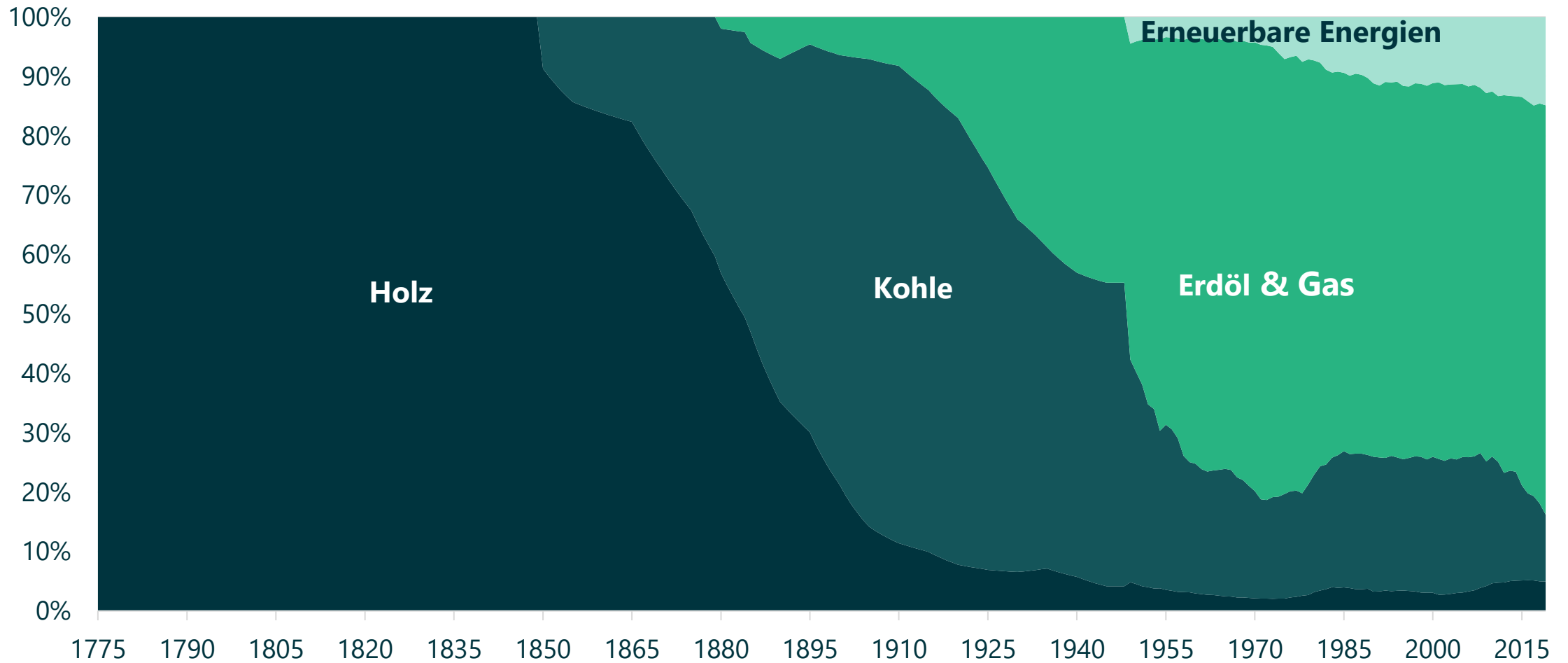
1

Dezember 2022



DNB Renewable Energy – Marktumfeld

Energiewende – sie hat gerade erst begonnen



Quelle: US Primary Energy Consumption - US EIA

DNB Renewable Energy – Marktumfeld

Treiber für die Umweltbranche

Emmissionsreduzierung



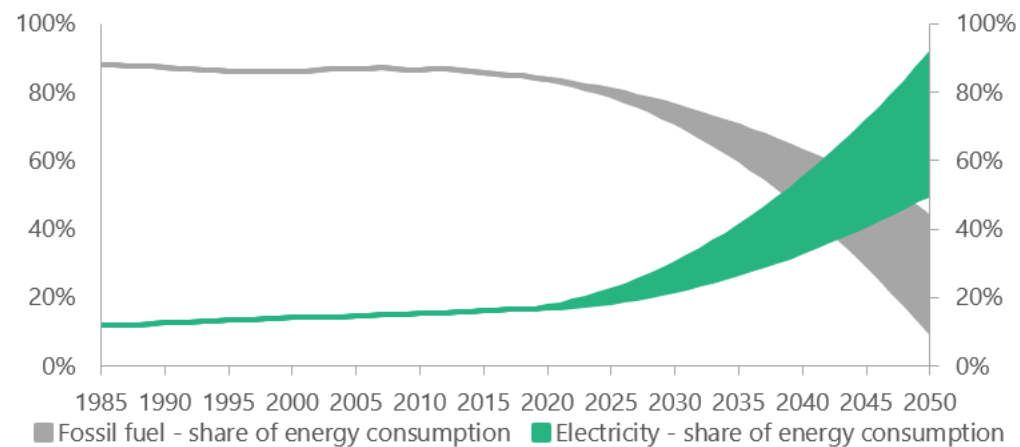
Quelle: AP

Sustainable Environment = Kreislaufwirtschaft



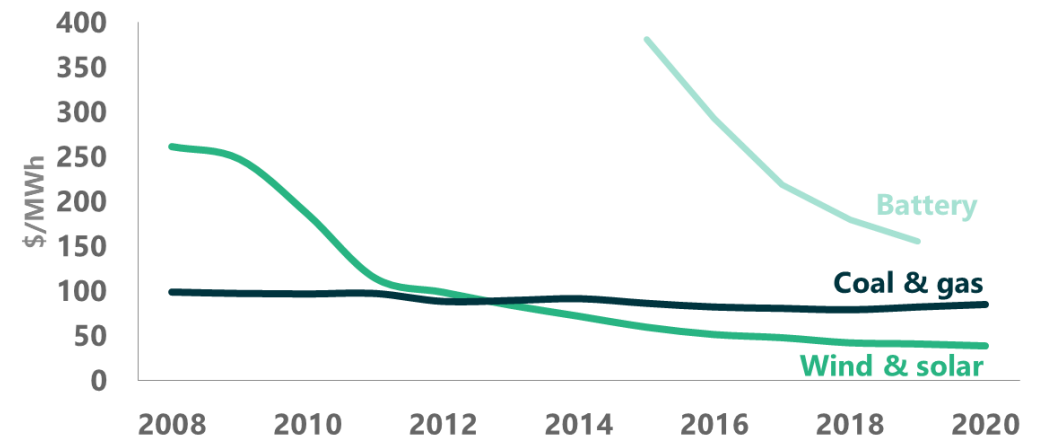
Quelle: dccae.gov.ie

Elektrifizierung



Source: BP, BNEF, Statkraft, ETC, DNB

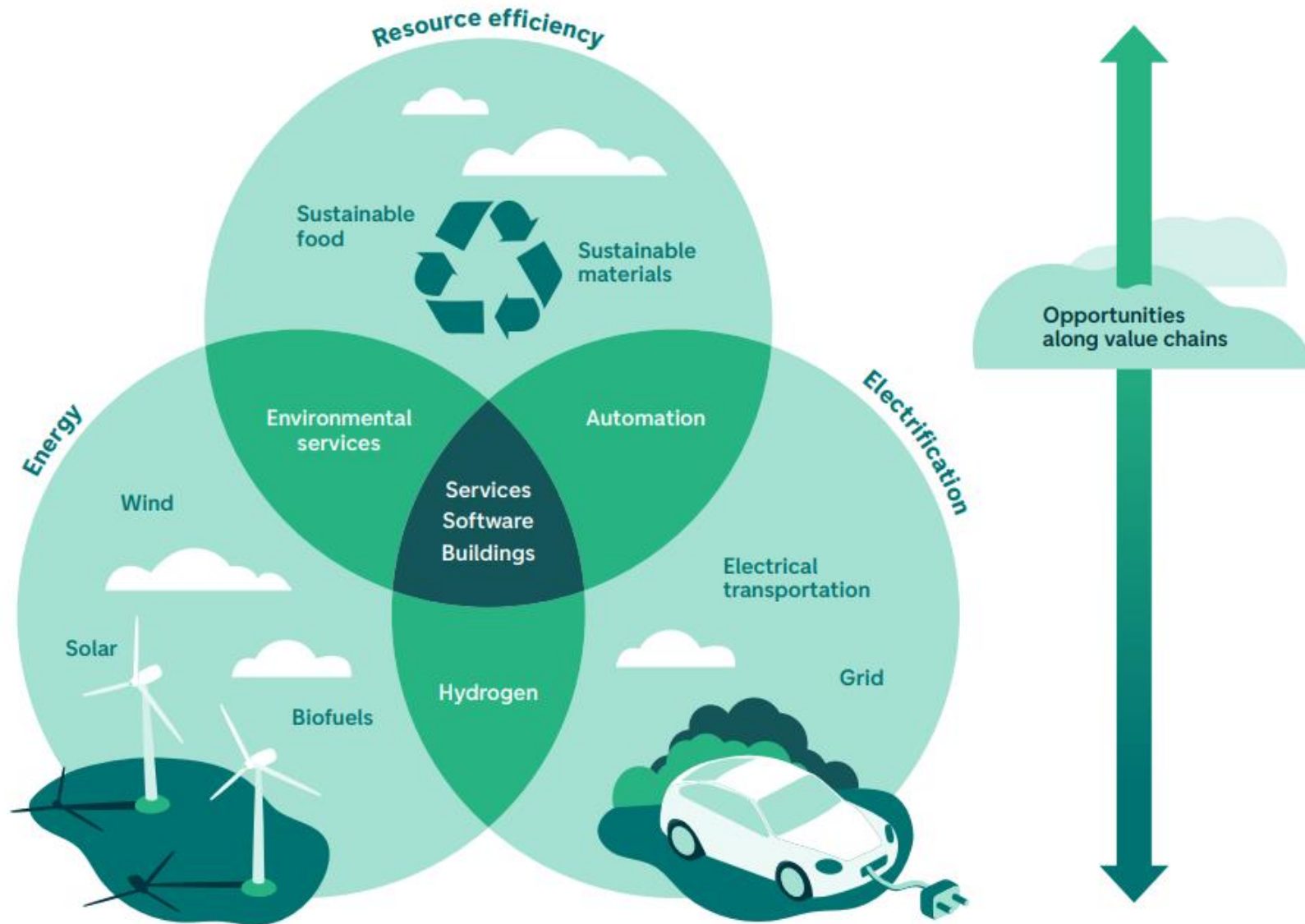
Wettbewerbsfähige Kosten



Source: Lazard, BNEF, DNB

DNB Renewable Energy – Welche Branchen stehen im Fokus?

Investment Universum



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, inkl. Batteriespeicher.
- Führend bei marinen Softwarelösungen wie 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.



Portfolio Konstruktion

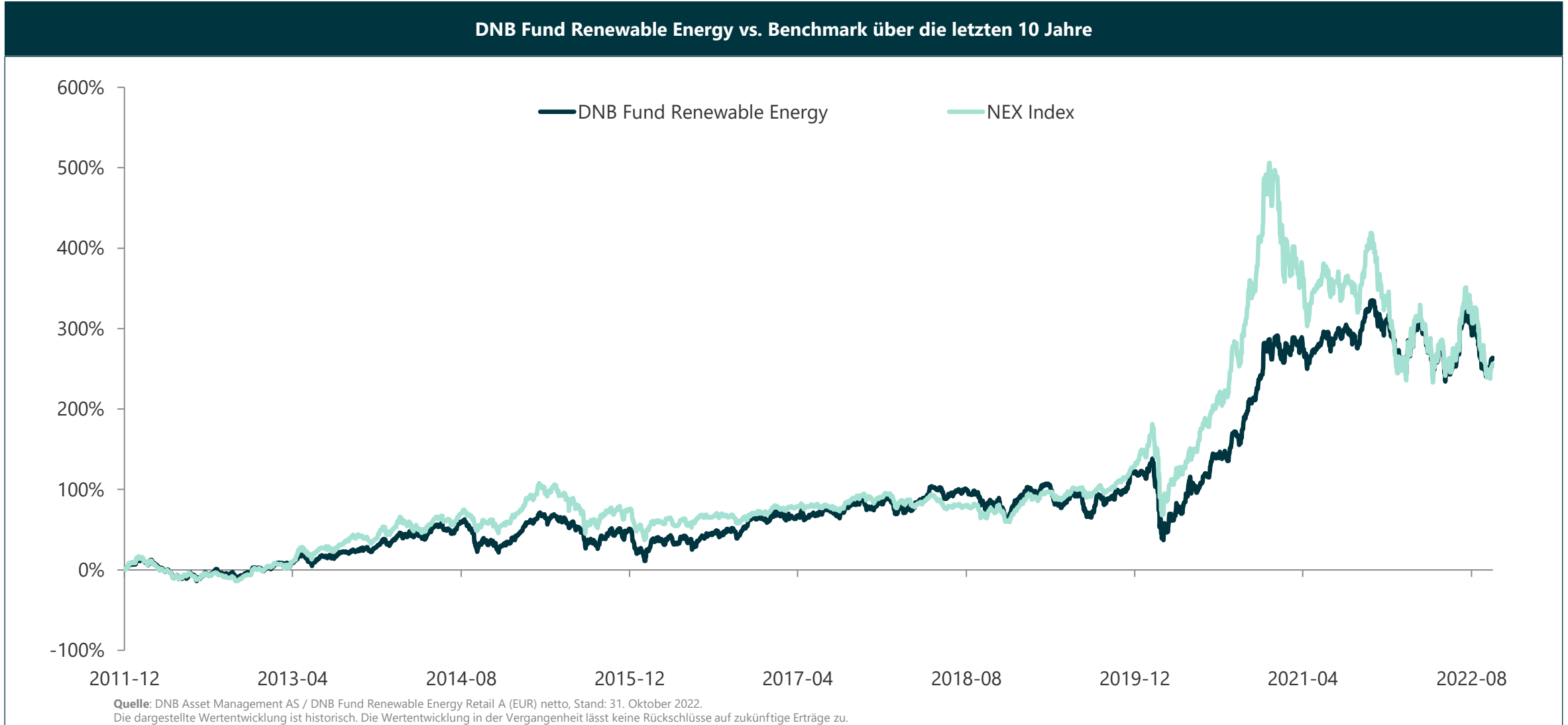
Die 15 wichtigsten Beteiligungen machen ~58 % des Fondsportfolios aus (Stand: 31. Oktober)

Largest Holdings

Stock	Weight	Bet	P/E current	Business	Country
IMCD NV	6.8%	6.8%	22.2	Energy saving	
Enel SpA	6.4%	6.4%	8.2	Power generation	
Vestas Wind Systems A/S	5.3%	4.5%	n.a.	Wind turbine producer	
Signify Nv	4.7%	3.9%	6.6	Energy saving	
Amphenol Corp	4.6%	4.6%	25.6	Energy saving	
Sunrun Inc	4.0%	3.5%	n.a.	Distributed solar	
Scatec Asa	4.0%	3.3%	n.a.	Solar developer	
Air Liquide Sa	3.7%	3.7%	22.5	Hydrogen	
Sika Ag	3.1%	3.1%	29.7	Building materials	
Schneider Electric SE	3.1%	3.1%	18.0	Grid/Energy efficiency	
Orsted A/S	2.6%	1.7%	18.0	Power generation	
Darling Ingredients Inc	2.5%	2.5%	14.5	Biofuels	
Plug Power Inc	2.5%	2.0%	n.a.	Fuel cells	
Wartsila Oyj Abp	2.5%	2.5%	16.0	Energy saving	
Enphase Energy Inc	2.4%	1.5%	70.2	Solar equipment	
Median			18.0		

Source: DNB Asset Management / Bloomberg. 31. Oktober 2022

DNB Renewable Energy – Historische Entwicklung



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 fünften Mal in Folge)



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 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.

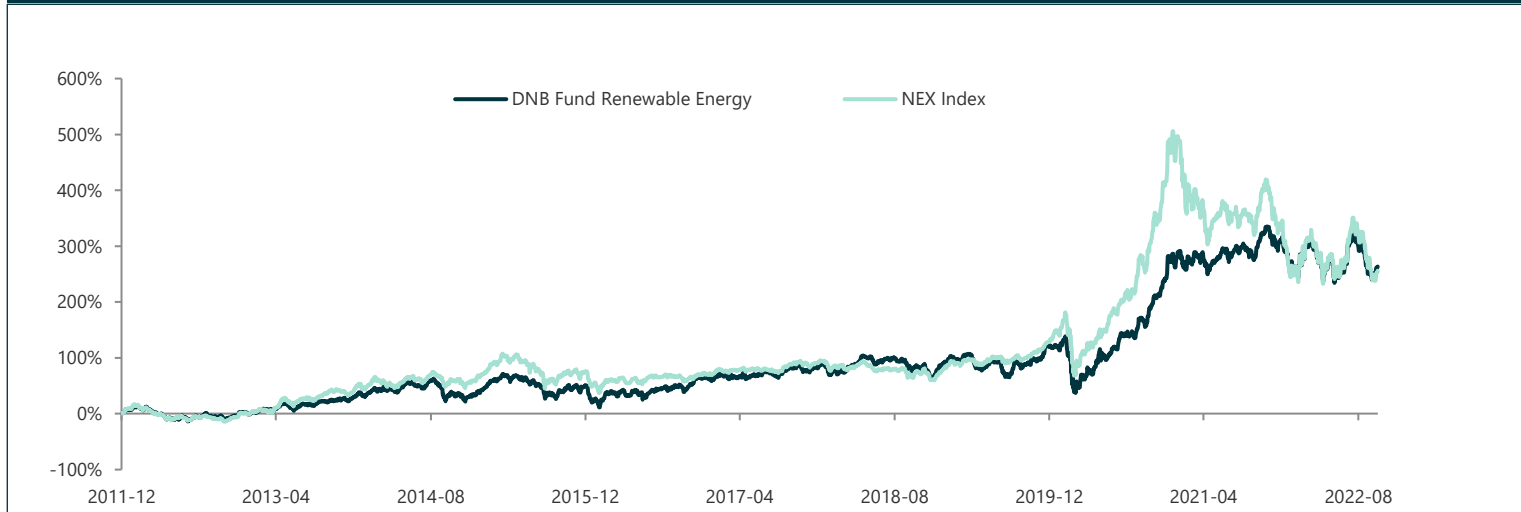
Der DNB Fund wurde bei der Commission de Valores eingetragen.

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 Renewable Energy – Historische Entwicklung

DNB Fund Renewable Energy vs. Benchmark über die letzten 10 Jahre



Quelle: DNB Asset Management AS / DNB Fund Renewable Energy Retail A (EUR) netto, Stand: 31. Oktober 2022.
Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu.

Renditen, % netto	Fund	Benchmark	Relative
YTD	-11.56	-18.36	6.80
2021	20.01	-15.48	35.49
2020	55.54	124.68	-69.14
2019	32.99	42.04	-9.05
2018	-8.74	-15.04	6.30
2017	11.56	12.35	-0.78
2016	8.16	-3.70	11.86
2015	14.37	12.41	1.95
2014	1.12	11.37	-10.24
2013	35.21	48.87	-13.66
2012	-3.82	-5.64	1.82

Charakteristika DNB Fund Renewable Energy

- ✓ Aktiv verwalteter Long-Only-UCITS-Aktienfonds
- ✓ Investitionen in Unternehmen, die eine bessere Umwelt ermöglichen
- ✓ Erfahrener, engagierter und wissenschaftlich orientierter PM
- ✓ Starke Leistungsbilanz
- ✓ Konzentriertes Portfolio
- ✓ Sektor mit starken Wachstumsaussichten, steigender Wertschöpfung und attraktiver Bewertung

Key Figures*

	Fund	BM
Volatility (%)	30.00	35.44
Alpha (%)	0.61	
Beta	0.77	
Sharpe ratio	0.82	0.59
Correlation	0.91	
Information ratio	0.27	
Tracking error in %	14.74	

* Annualised 3-year monthly data (as of 31 October 2022)

Fund facts

Inception:	16.08.2007
Base currency:	EUR
Management Fee Retail:	1.50 %
Management Fee Institutional:	0.75 %
Performance fee:	20 % of excess performance
Bloomberg:	DNBREGY LX
ISIN:	LU0302296149
Benchmark:	WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEX)
Strategy AUM / Fund AUM	1,171 MEUR / 463 MEUR