

Attraktive Bewertungen im KI- Anlageuniversum

Webinar, Die Fondsplattform
24. April 2025

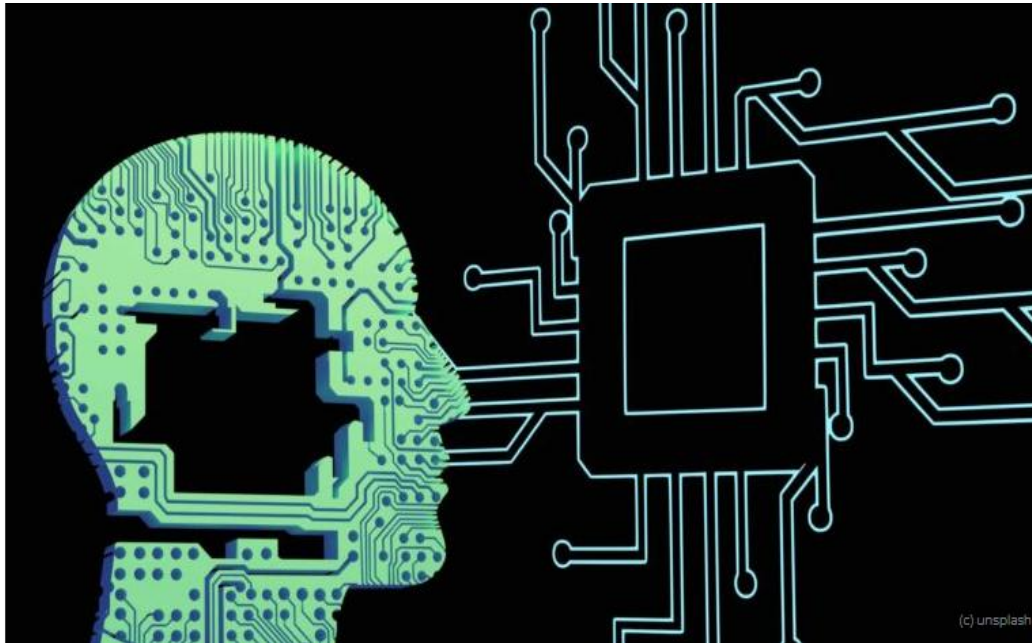
„Dies ist eine Marketinganzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ und das BIB des Investmentfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.“



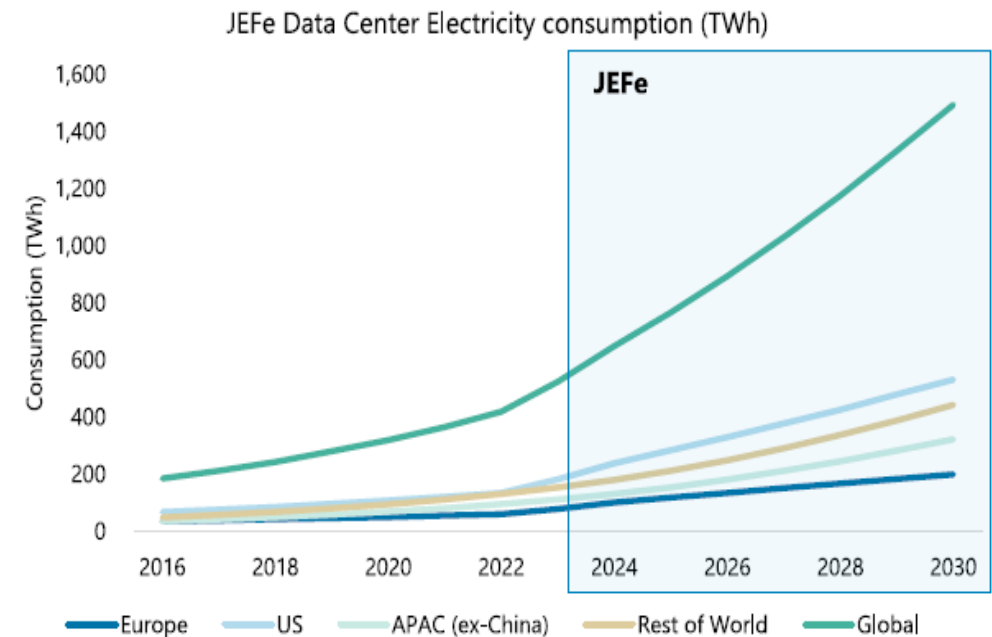
Woher kommt der Strom für KI?



KI benötigt enorme Mengen Energie



Der geschätzte globale Strombedarf von Datenzentren steigt seit 2016 ca. um 16% p.a. und erreichte 2023 524 TWh

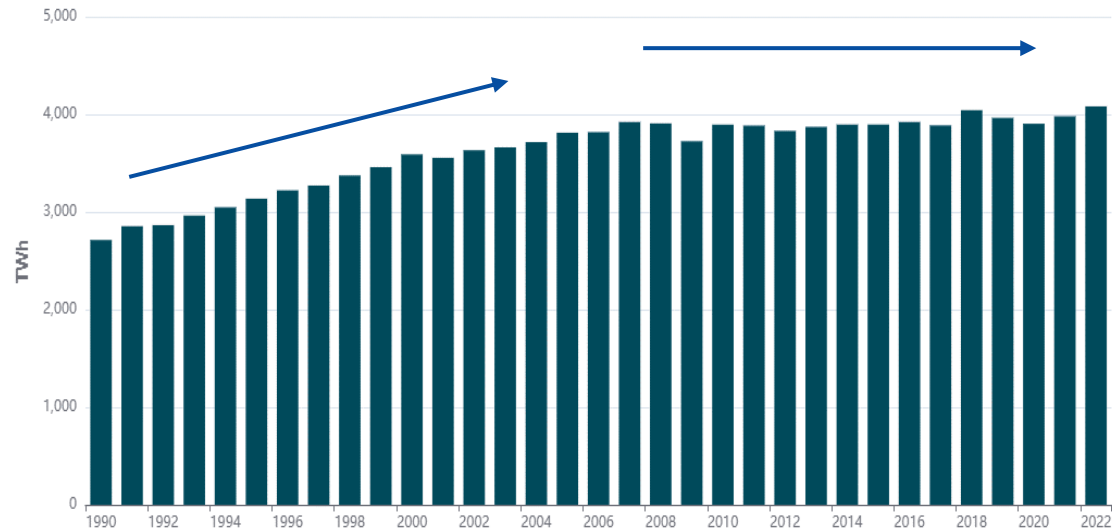


Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Quelle: Erste Asset Management, Jefferies, DC Hawk

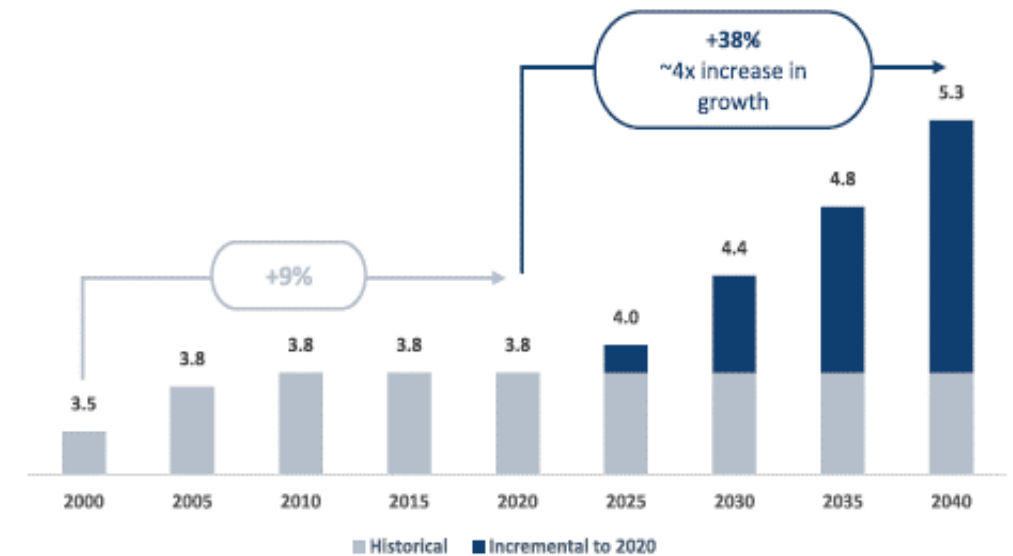
Stromnachfrage wächst zum ersten Mal seit 20 Jahren

Der US-Strombedarf ist seit 20 Jahren stabil geblieben



.. soll nun aber bis 2040 um rund 38% steigen

U.S. power demand, thousand TWh

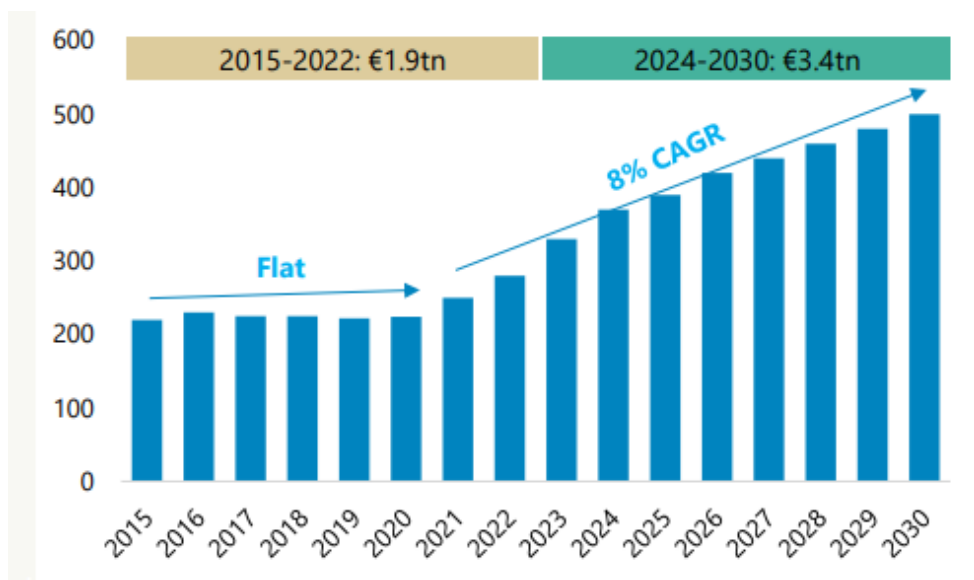


Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

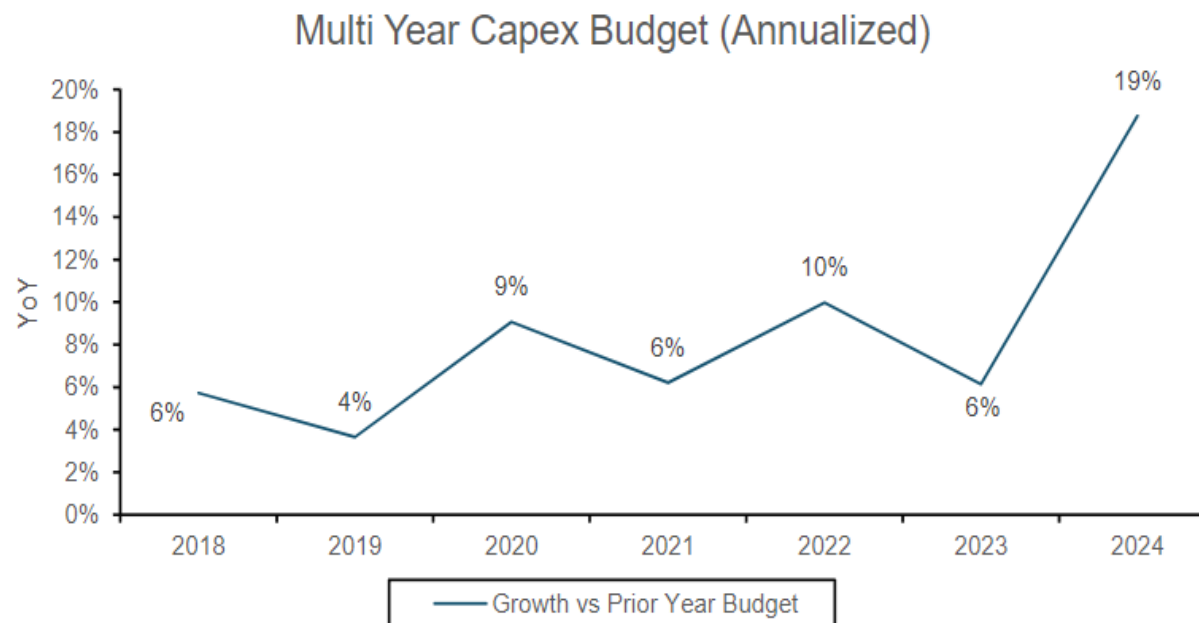
Quelle: Enerdata, Jefferies, NextEra

Auch die Netze müssen deutlich wachsen

Investitionen in Stromnetze müssen sich bis 2030 verdoppeln, um die Net-Zero Ziele zu erreichen



Versorger müssen ihre Investment-Pläne anpassen

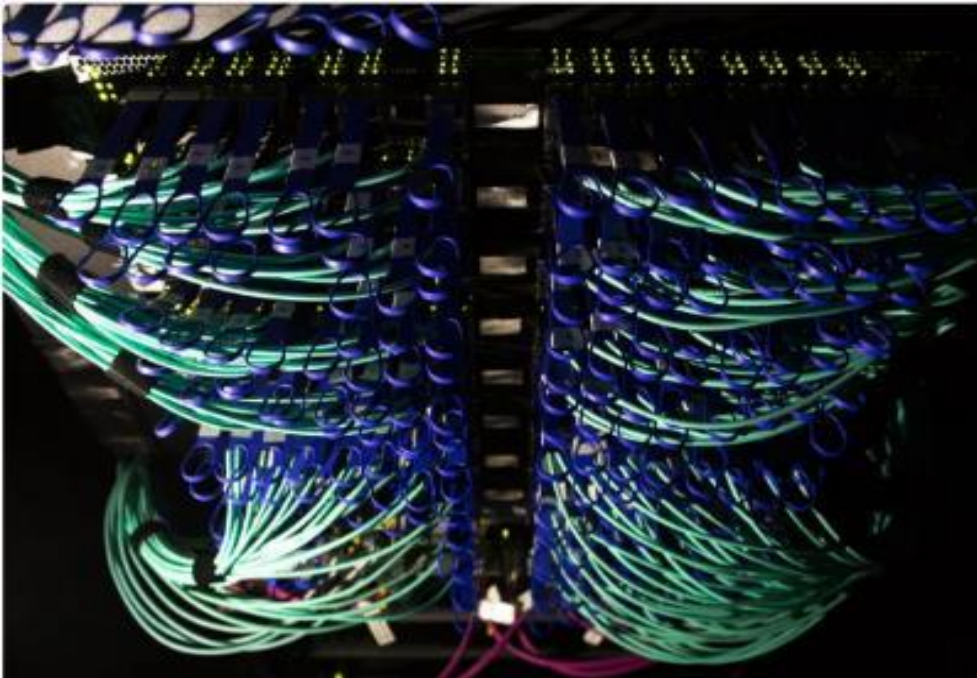


Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Quelle: Rystad Energy, Bernstein

Wettlauf um Kapazitäten

KI-Nachfrage nach Rechenzentren wird stark unterschätzt



Ausbau an Rechenzentren verschlingt enorme Summen

Amazon.com Inc., the top provider of rented computing power and storage, plans to spend almost \$150 billion in the next 15 years on data centers to meet the expected explosion in demand from AI tools. "It worries me," Venturo said of setting up the infrastructure to handle the demand. "It's a sprint. It's a sprint that requires all the capital in the world."

Further propelling the demand for new data centers is the fact that older ones are tough to revamp, Venturo said. The existing infrastructure supplying electricity to current data centers can't support their expansions.

"You have to build new transmission lines," he said. "You have to do new substation builds. There are just a lot of physical blockers here that are hard to overcome in the short-term."

Asked whether the "hyperscalers" such as Amazon, Alphabet Inc.'s Google and Microsoft Corp. are facing the same challenges, Venturo said, "I can tell you they already have."

Quelle: CoreWeave, Bloomberg

Wegen Strombedarf von KI

Amazon steckt halbe Milliarde Dr Entwicklung von Atomenergie

Amazon setzt immer mehr künstliche Intelligenz ein, und die Konzern in die Entwicklung kleiner modularer Atomreaktore

17.10.2024, 16.21 Uhr

Amazon

AWS plant Mini-Atomkraft- werke um Rechenzentren zu betreiben

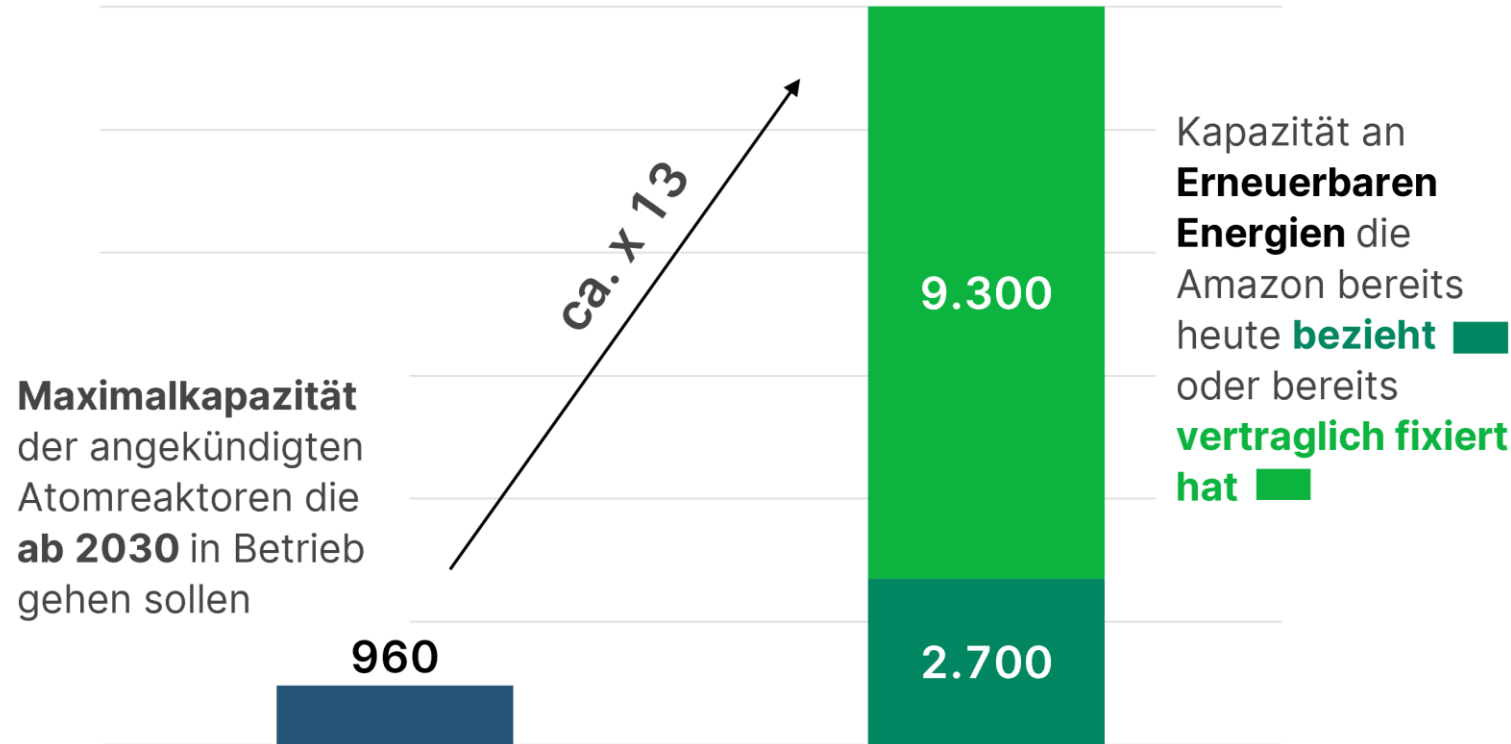
Nur noch wenige Freiar

Um die immensen Massen an Daten zu speichern und zu verarbeiten, benötigt Künstliche Intelligenz sehr viel Strom. Der soll künftig aus Atomkraftwerken stammen – die Deutschland längst abgeschafft hat. Welche konkreten Strategien die Tech-Konzerne verfolgen.

Amazon: Größter Verbraucher von EE in den USA

Angaben in MW (Megawatt)

Erneuerbare Energien: Stand per Ende 2022



Quelle: American Clean Power Association (ACP), Amazon, eigene Darstellung

Abo



AWS-EUROPACHEFIN

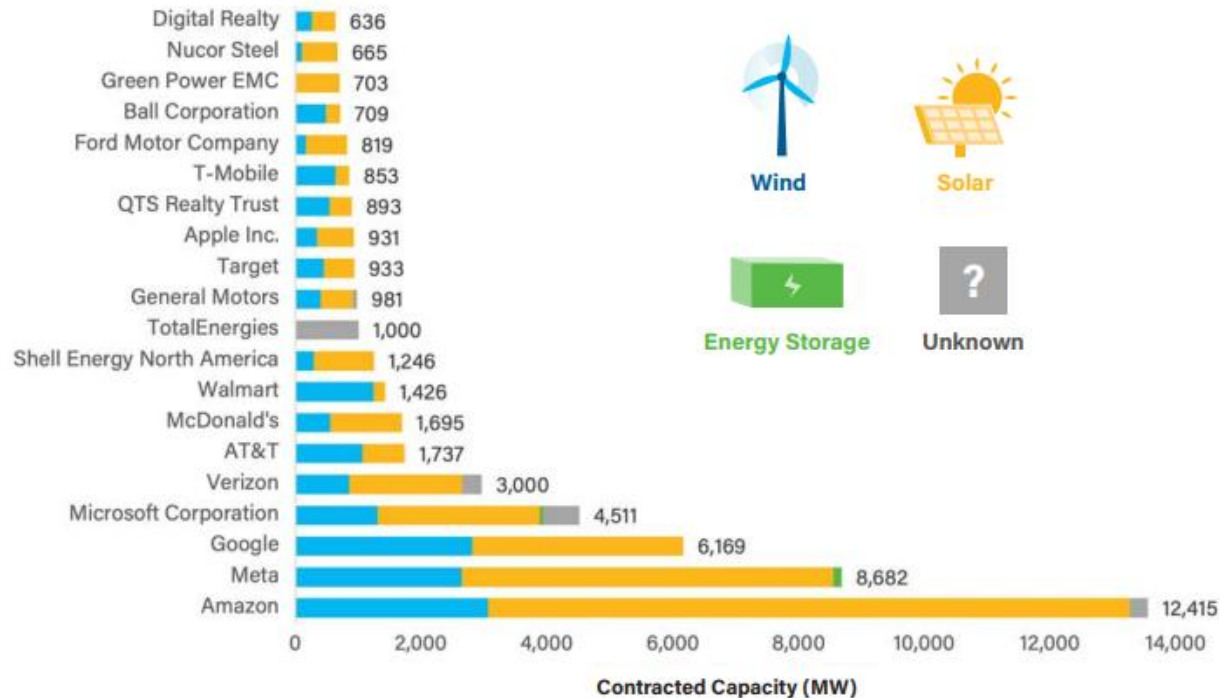
„Wir sind der weltgrößte Abnehmer erneuerbarer Energien“

Von Maximilian Sachse 02.07.2024, 19:10 Lesezeit: 4 Min.

Tanuja Randery leitet in Europa Amazons Cloudsparte AWS. Im Interview spricht sie über Produktivitätszuwächse durch Künstliche Intelligenz – und verrät, ob der Konzern genügend Halbleiter bekommt.

„Hyperscalers“ benötigen Energie – schnell, grün...

Top 20 Käufer von U.S Clean Energy



Quelle: Cleanpower.org, Bloomberg

Microsoft and Brookfield Sign Biggest-Ever Clean Power Deal (3)

- Tech companies are clamoring for clean energy to power AI
- Deal seen as eight times bigger than past power purchase deals

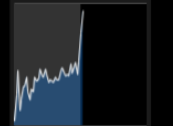
By Simon Casey and Josh Saul

(Bloomberg) -- Microsoft Corp. and Brookfield Asset Management's green energy arm signed the biggest corporate clean-energy purchase agreement ever announced, as the technology giant ramps up its investment in artificial intelligence.

Brookfield Renewable Partners will provide more than 10.5 gigawatts of renewable energy capacity in the US and Europe starting in 2026, according to a statement Wednesday. That's comparable to about 10 nuclear power plants and reflects the turbocharged demand for electricity from data centers and artificial intelligence.

MSFT US Equity
Graphic Dashboard »

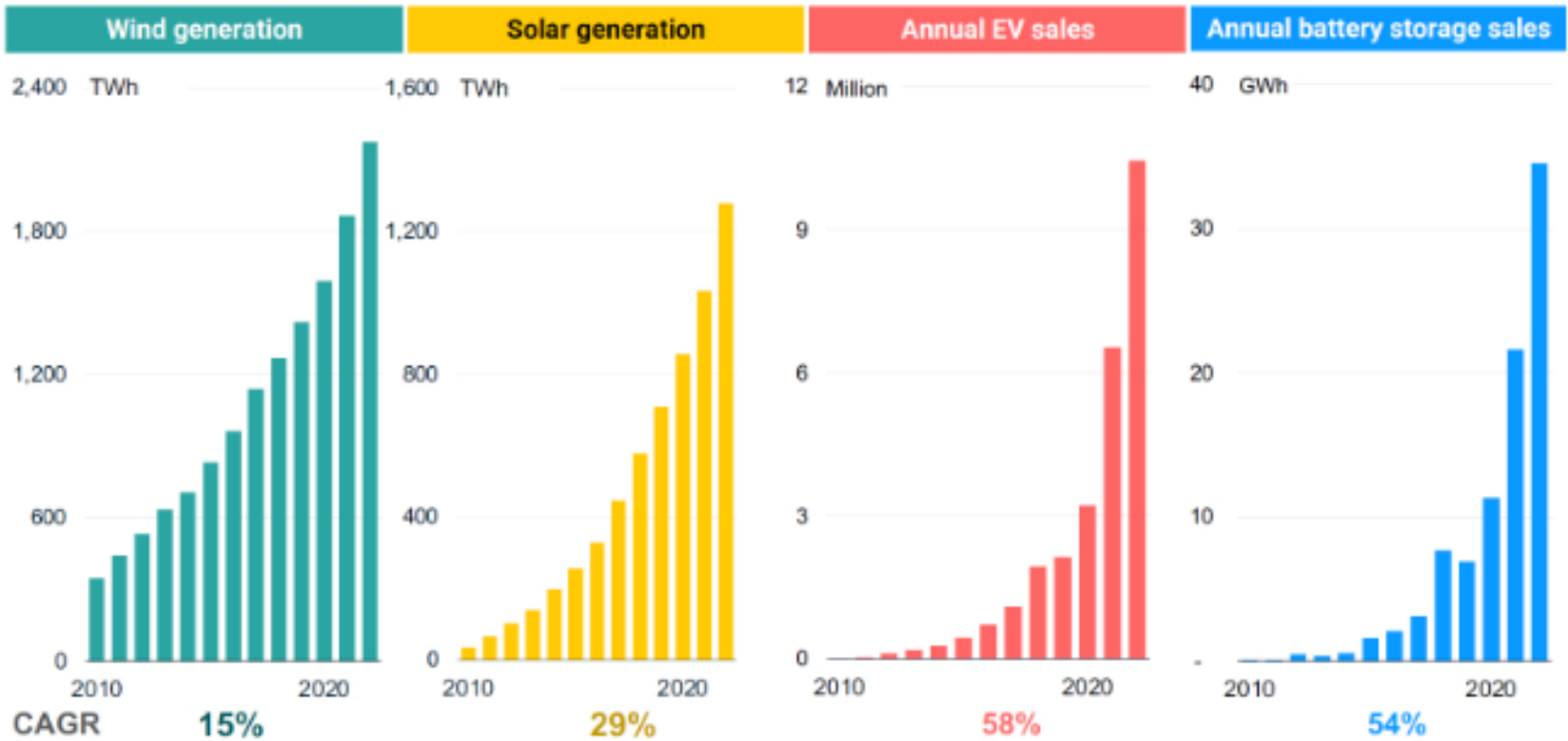
Price 2D
\$409.01



News Chart 5D

Renewable capacities have been massively increased...

Chart 2 - Capacity Growth of Renewable Energy Technologies

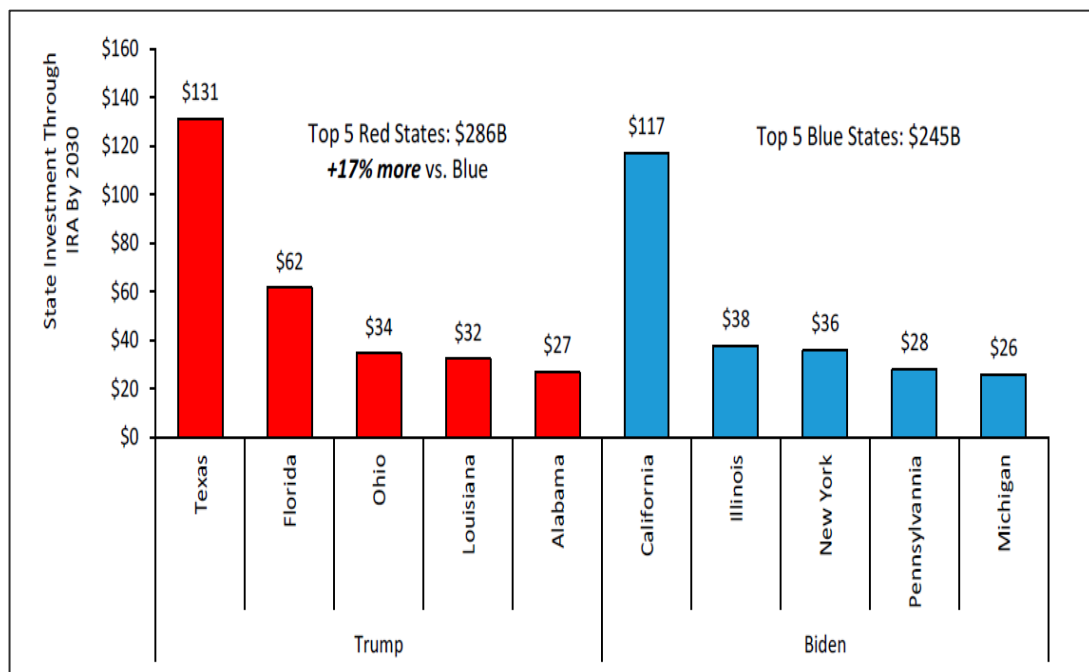


Source: Rocky Mountain Institute, BNEF, BP, Ember

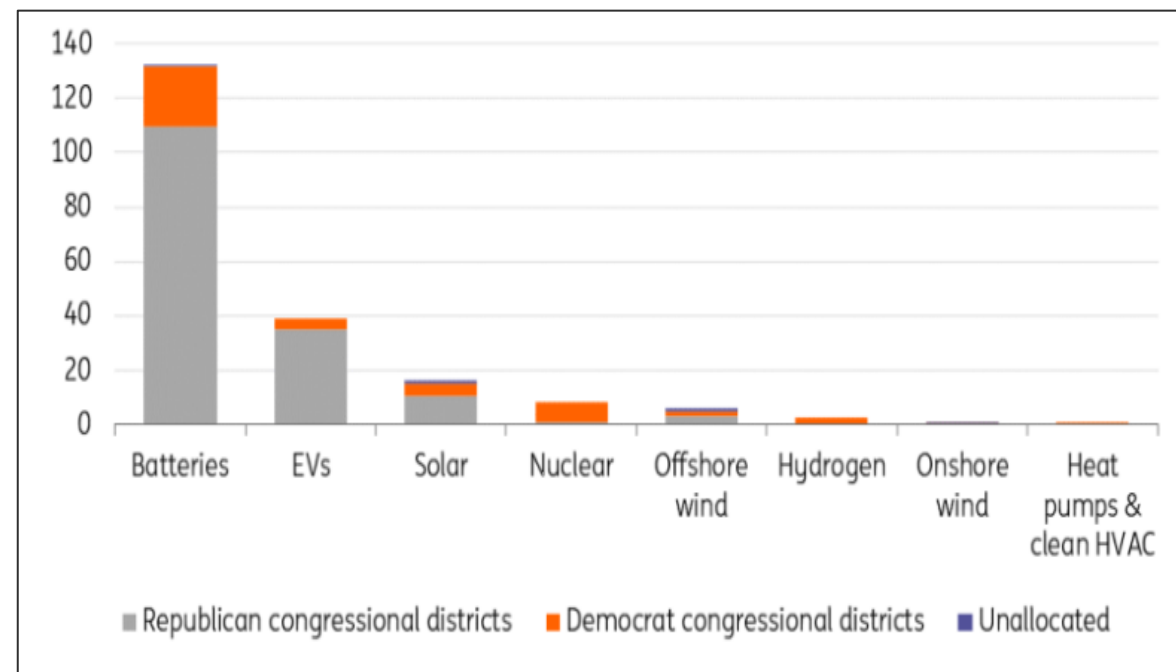
Note: Representation of an index, no direct investment possible.

IRA – Geplante und bisher getätigte Investitionen

Rote (republikanische) Staaten profitieren stärker als blaue (demokratische) Staaten



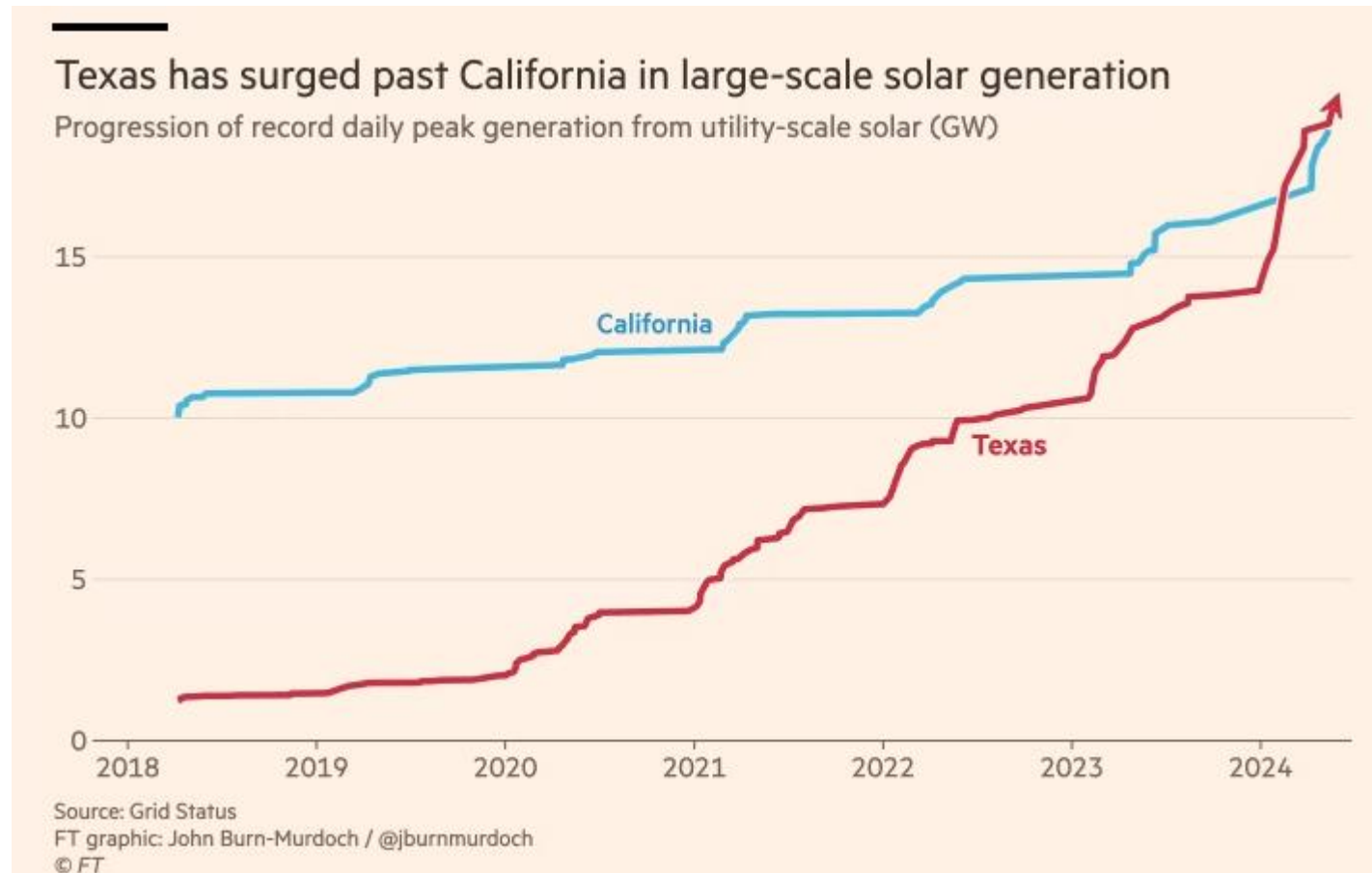
Investitionsankündigungen in „Clean Energy“ seit 2021



Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Quelle: Bernstein Analysis, US Department of Energy, Bloomberg, ING Research

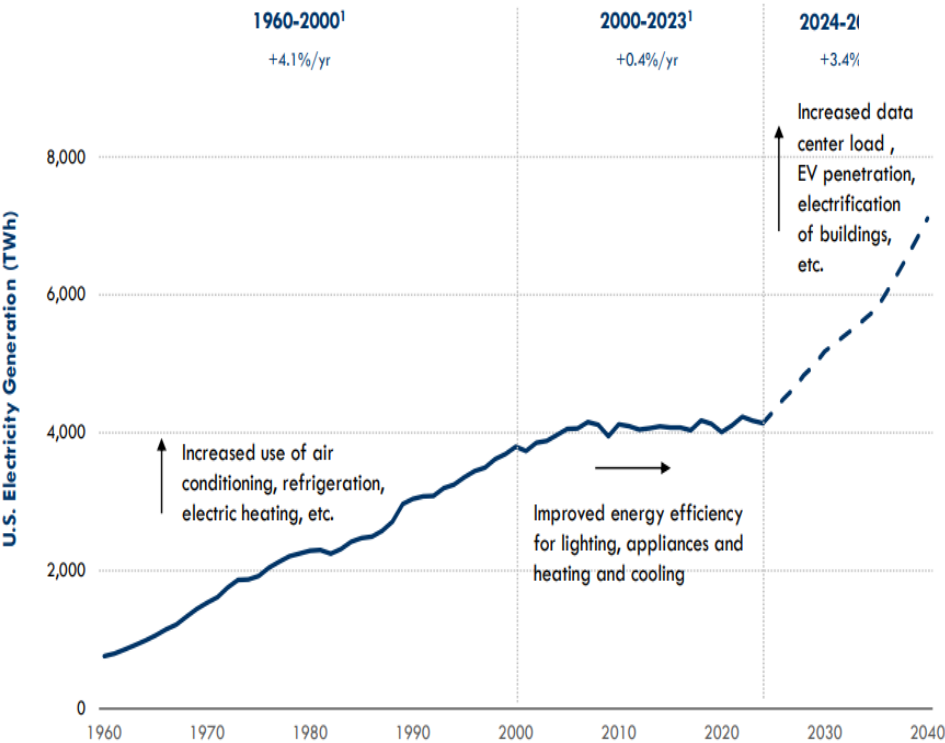
Wirtschaftlichkeit "trumps" Ideologie



“Economics has a habit of winning out over politics and ideology. **The fact that most Texans want to increase fossil fuel production and are more hostile than the average American to clean energy targets, is powerless in the face of financial incentives.**”

Der Weg zur günstigsten Energiequelle

Eine neue Ära des Wachstums für den U.S. Strommarkt

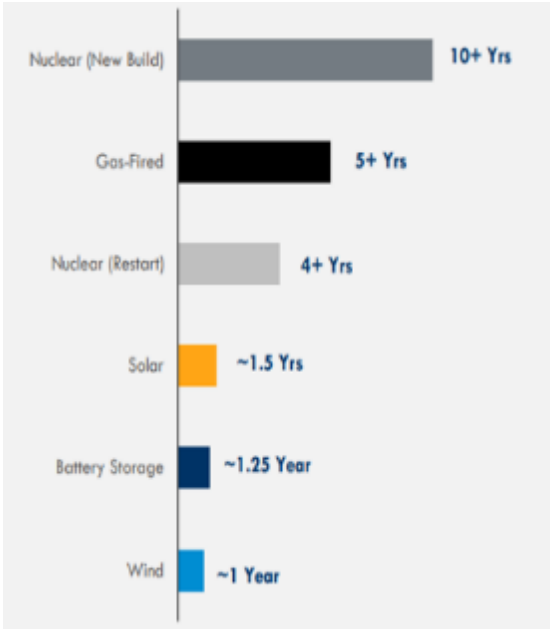


Quelle: HA Sustainable Infrastructure Capital

Nicht subventionierte Solar- und Wind-energie bieten heute die niedrigsten Stromkosten



Solar-, Wind- und Batteriespeicher sind die einzigen Quellen für neue Stromkapazitäten, die in <2 Jahren gebaut werden können.

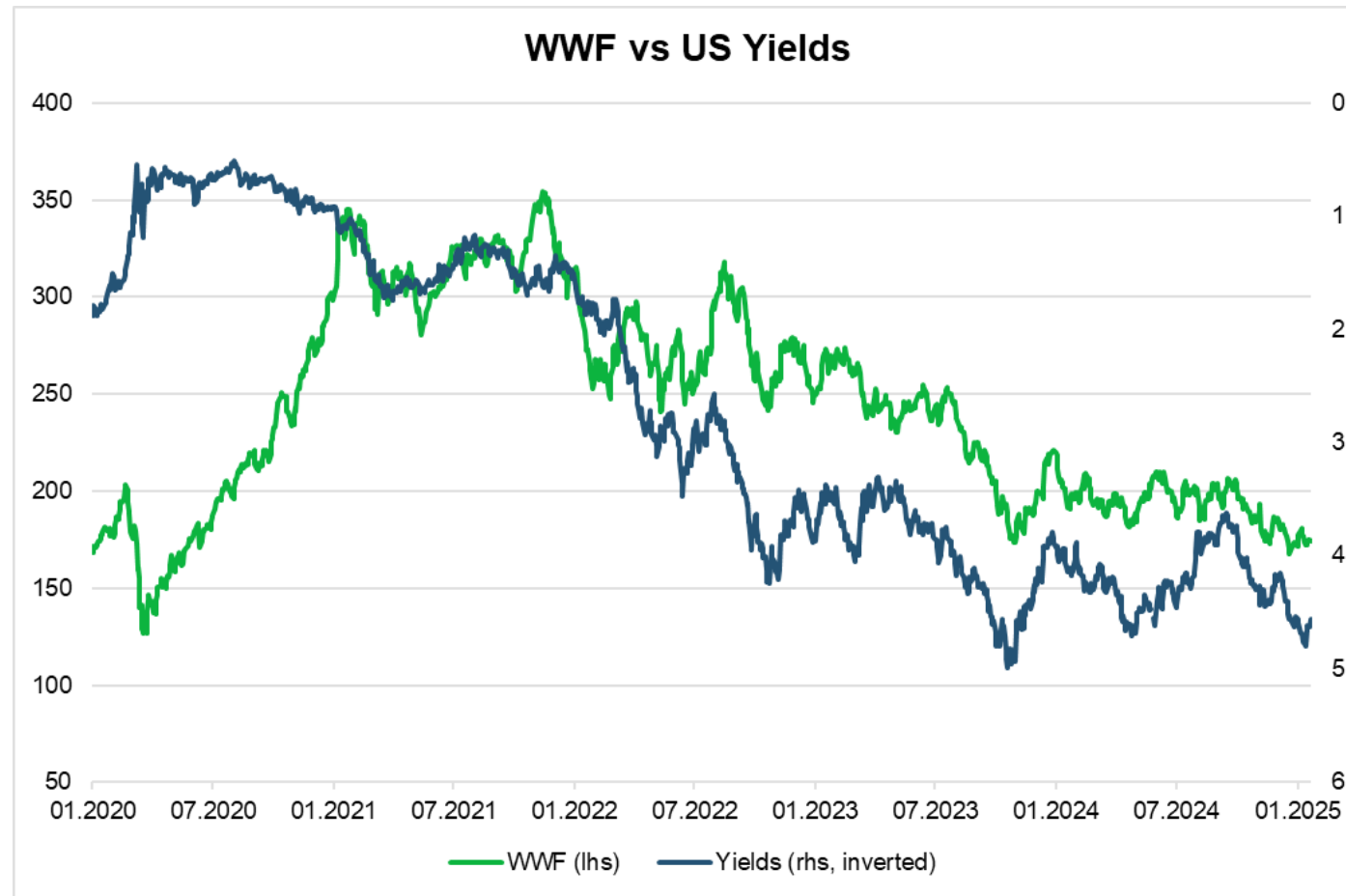


Vom Weißen Haus zum Autohaus – und zum EV/Musk Fan



Quelle: San Mateo Daily Journal, Truth Social

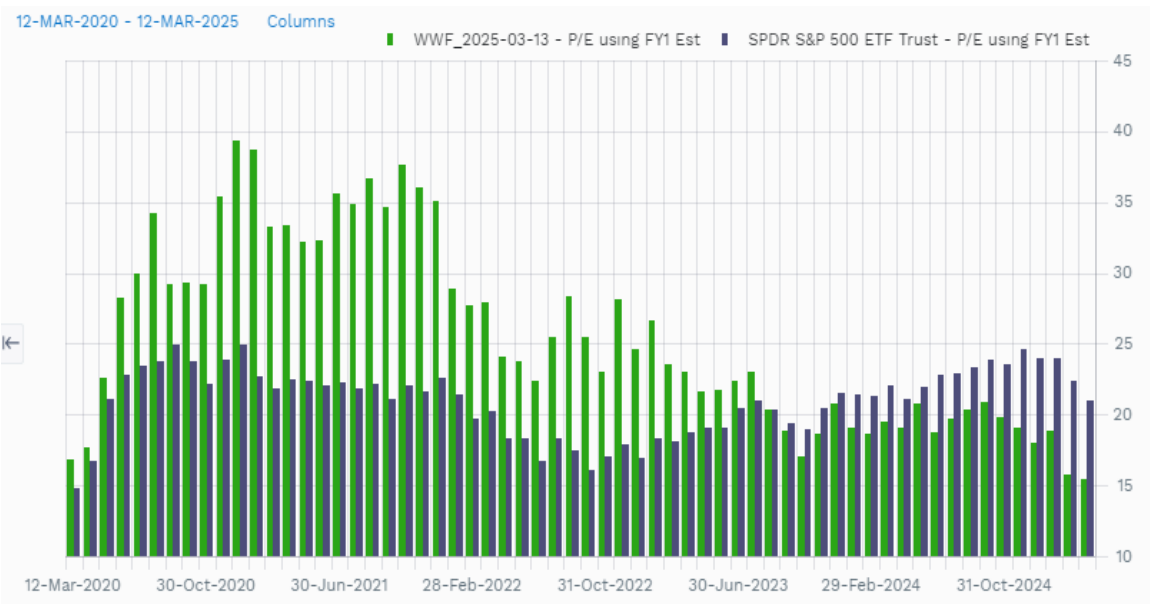
Aktien aus erneuerbaren Energien sind sehr zins-sensitiv



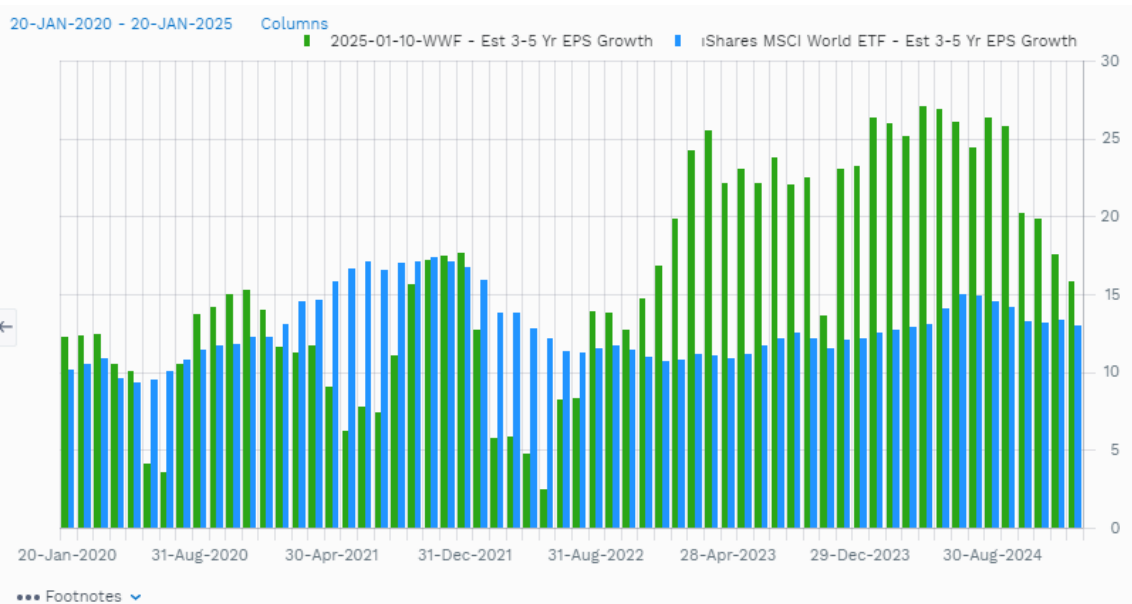
Quelle: Erste Asset Management, Daten per 31.10.2024. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt lt. OeKB Methode. Die Wertentwicklung unterstellt eine vollständige Wiederveranlagung der Ausschüttung und berücksichtigt die Verwaltungsgebühr sowie eine allfällige erfolgsbezogene Vergütung. Der bei Kauf gegebenenfalls anfallende einmalige Ausgabeaufschlag und allenfalls individuelle transaktionsbezogene oder laufend ertragsmindernde Kosten (z.B. Konto- und Depotgebühren) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt.

Bewertungen günstiger als Markt – höheres Gewinnwachstum...

WWF: Handelt unter Markt-Niveau: Forward PE vs S&P500



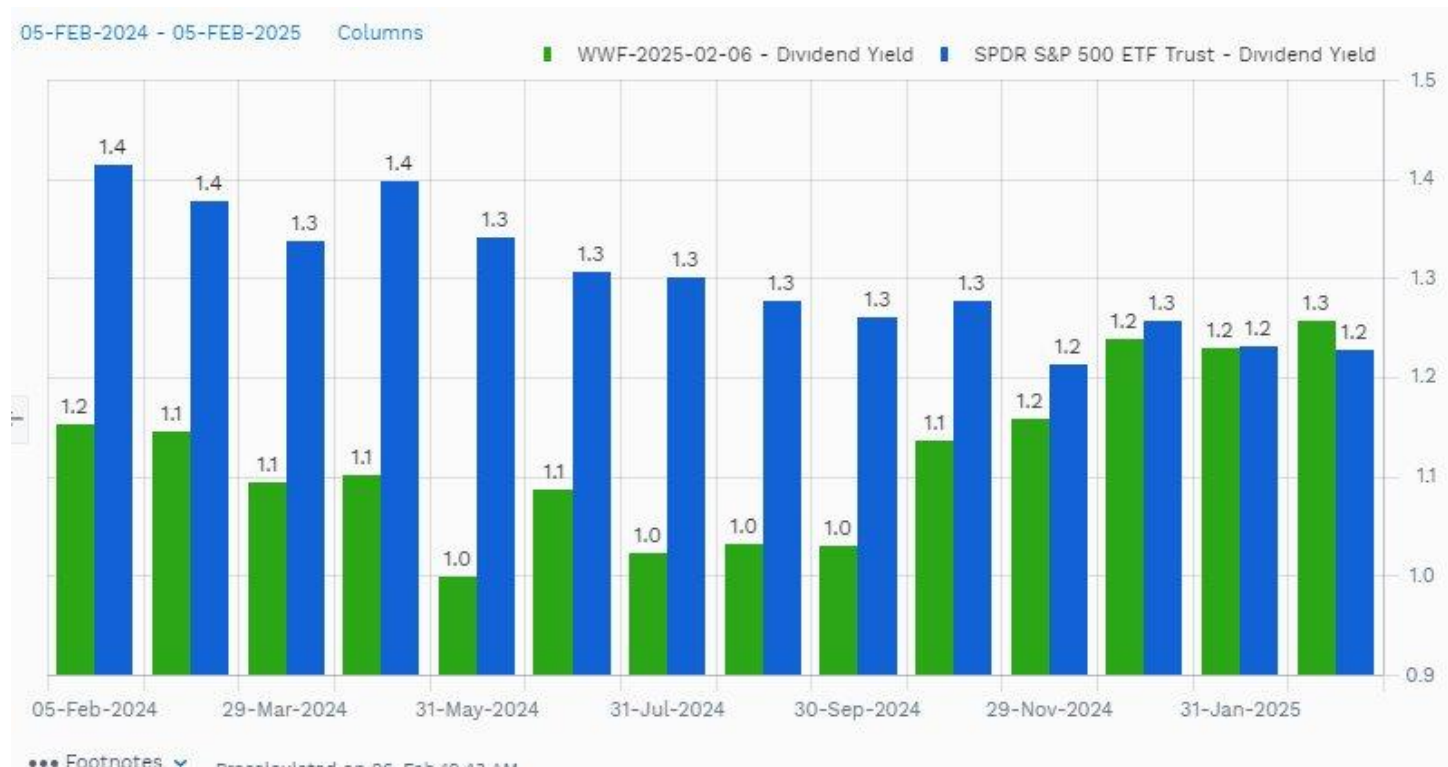
...mit deutlich höherem Gewinnwachstum: 3-5 year EPS growth vs MSCI World



Source: EAM, Factset

...und mittlerweile sogar eine höhere Dividend-Yield

WWF: Handelt mit höherer Dividend-Yield als S&P 500



Source: EAM, Factset

Übernahmen bestätigen attraktive Bewertungen

Das hier angeführten Unternehmen sind beispielhaft ausgewählt worden und stellen keine Anlageempfehlung dar.

Seit März 2024 wurden vier besonders relevante Akquisitionen bekannt gegeben

Brookfield-Neoen

- Announced May 30th
- Buyer: Brookfield Asset Management
- Target: Neoen (Renewable power producer)
- EV: EUR 9.0bn
- Premium to close: 27%



KKR-Encavis

- Announced March 14th
- Buyer: KKR (Private equity)
- Target: Encavis (Renewable power producer)
- EV: EUR 4.4bn
- Premium to close: 54%



EQT-OX2

- Announced March 13th
- Buyer: EQT (Private equity)
- Target: OX2 (Renewable power development/construction)
- EV: USD 1.5bn
- Premium to close: 43%



Vinci-Helios

- Announced May 29th
- Buyer: Vinci (Global construction & development company)
- Target: Helios (Renewable power development)
- EV: NOK 850m + up to NOK 3bn in earn-outs
- Premium to close: N/A



Canadian pension fund giant Caisse de dépôt et placement du Québec has struck a deal to buy Innergex Renewable Energy Inc. INE-T, aiming to take one of the country's clean energy leaders under its wing and propel its growth.

The Caisse will pay \$13.75 per common share in cash, a premium of 58 per cent to the closing price Monday on the Toronto Stock Exchange, the two organizations said in a joint statement Tuesday. The offer values the equity of the Longueuil, Que.-based company at about \$2.8-billion.

Bloomberg, 25.2.2025

Quelle: SpareBank1 Markets, Bloomberg

Ihr Ansprechpartner



Kilian Minderlein, AIM

Head of Wholesale Business

Tel: +49 (0) 89 877 690 - 775

Mobil: +49 (0) 173 294 8586

Mail: kilian.minderlein@erste-am.com

Chancen & Risiken

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- ✓ Breite Streuung in Unternehmen der Umweltbranche schon mit geringem Kapitaleinsatz.
- ✓ Unterstützung der Umweltschutzprogramme des WWF durch die Erste AM.
- ✓ Chancen auf attraktive Wertsteigerung.
- ✓ Der Fonds eignet sich als Beimischung zu einem bestehenden Aktienportfolio und ist für einen langfristigen Substanzzuwachs bestimmt.

Zu beachtende Risiken

- ⚠ Der Fondspreis kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- ⚠ Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Anteilwert in Euro durch Wechselkursänderungen belastet werden.
- ⚠ Kapitalverlust ist möglich.
- ⚠ Risiken, die für den Fonds von Bedeutung sein können, sind insb.: Kredit- und Kontrahenten-, Liquiditäts-, Verwahr-, Derivatrisiko sowie operationelle Risiken. Umfassende Informationen zu den Risiken des Fonds sind dem Prospekt bzw. den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG, Abschnitt II, Kapitel „Risikohinweise“ zu entnehmen.

Wichtige Hinweise

Managementstil

Der Fonds verfolgt eine aktive Veranlagungspolitik und orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex. Die Vermögenswerte werden diskretionär ausgewählt und der Ermessensspielraum der Verwaltungsgesellschaft ist nicht eingeschränkt. Bitte beachten Sie, dass die Veranlagung in Wertpapiere neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt.

Warnhinweise gemäß InvFG

Für diesen Fonds nicht zutreffend

Nachhaltigkeitshinweise

Bei der Entscheidung, in den ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen Prospekt, Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen.

Disclaimer

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW-Fonds oder „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ des Alternative Investment Fonds und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und veröffentlicht. Für die von der Erste Asset Management GmbH verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ sowie das Basisinformationsblatt sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com jeweils in der Rubrik Pflichtveröffentlichungen abrufbar und stehen dem/der interessierten Anleger:in kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts, die Sprachen, in denen das Basisinformationsblatt erhältlich ist, sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente, sind auf der Homepage www.erste-am.com ersichtlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher und englischer Sprache auf der Homepage www.erste-am.com/investor-rights abrufbar sowie bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb von Anteilscheinen im Ausland getroffen hat, unter Berücksichtigung der regulatorischen Vorgaben wieder aufzuheben.

Umfassende Informationen zu den, mit der Veranlagung möglicherweise verbundenen Risiken sind dem Prospekt bzw. „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ des jeweiligen Fonds zu entnehmen. Ist die Fondswährung eine andere Währung als die Heimatwährung des/der Anleger:in, so können Änderungen des entsprechenden Wechselkurses den Wert der Anlage sowie die Höhe der im Fonds anfallenden Kosten - umgerechnet in die Heimatwährung - positiv oder negativ beeinflussen.

Disclaimer

Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger:innen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Auch Wechselkursänderungen können den Wert einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Personen, die am Erwerb von Investmentfondsanteilen interessiert sind, sollten vor einer etwaigen Investition den/die aktuelle(n) Prospekt(e) bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, insbesondere die darin enthaltenen Risikohinweise, lesen. Zu den Beschränkungen des Vertriebs des Fonds an amerikanische oder russische Staatsbürger entnehmen Sie die entsprechenden Hinweise dem Prospekt bzw. den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“.

Der öffentliche Vertrieb von Anteilen der genannten Fonds in Deutschland wurde gemäß Deutsches Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn, angezeigt. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen sowie die Durchführung von Zahlungen an die Anteilinhaber:innen wurde der Depotbank/Verwahrstelle des Fonds, der Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich übertragen. Rücknahmeanträge können die Anleger:innen bei ihrer jeweils depotführenden Stelle einreichen, die diese über den banküblichen Abwicklungsweg an die Depotbank/Verwahrstelle des Fonds zur Ausführung weiterleitet. Sämtliche Zahlungen an die Anleger:innen werden ebenfalls über den banküblichen Verrechnungsweg mit der jeweiligen depotführenden Stelle der Anleger:innen abgewickelt. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden in Deutschland in elektronischer Form auf der Internetseite unter www.erste-am.com (sowie zusätzlich unter www.fundinfo.com) veröffentlicht. Etwaige sonstige Informationen an die Anteilinhaber:innen werden im „Bundesanzeiger“, Köln, veröffentlicht.

Präsentationen:

In Präsentationen wird ausdrücklich keine Anlageberatung und auch keine Anlageempfehlung erteilt, sondern lediglich die aktuelle Marktmeinung wiedergegeben. Die Präsentationen stellen keine Vertriebsaktivität dar und dürfen somit nicht als Angebot zum Erwerb oder Verkauf von Finanz- oder Anlageinstrumenten verstanden werden. Alle Entscheidungen, die der/die Anleger:in möglicherweise aufgrund dieser Präsentation trifft, bleiben ausschließlich in seiner/ihrer Verantwortung. Druckfehler und Irrtümer vorbehalten.

Kundeninformationen nach § 12, § 12a, §13 Abs. 2 (3a) und § 17 der Verordnung über die Finanzanlagenvermittlung (FinVermV)

Name und Anschrift der Gesellschaft

Erste Asset Management Deutschland GmbH
Richard-Reitzner-Allee 1, D-85540 Haar
Telefon: 089 877 690 70
Fax: 089 877 690 720
Email: deutschland@erste-am.de
Internet: www.erste-am.de

Tätigkeitsart

Gemeldet bei der IHK für München und Oberbayern als Finanzanlagenvermittler mit einer Erlaubnis nach § 34f Absatz 1 Satz 1 der Gewerbeordnung (GewO)

Gemeinsame Registerstelle nach § 11a Absatz 1 GewO und Eintragung im Vermittlerregister

Deutscher Industrie- und Handelskammertag (DIHK) e.V.
Breite Straße 29, 10178 Berlin
Telefon: 030 20308-0

Die Eintragung im Vermittlerregister (www.vermittlerregister.info) kann unter folgender Registrierungs-Nummer abgerufen werden:
D-F-155-E89P-24

Kundeninformationen nach § 12, § 12a, §13 Abs. 2 (3a) und § 17 der Verordnung über die Finanzanlagenvermittlung (FinVermV)

Erlaubnisbehörde

Industrie- und Handelskammer für München und Oberbayern
Max-Joseph-Straße 2
80333 München
www.ihk-muenchen.de

Die Erste Asset Management Deutschland GmbH bietet aktuell ausschließlich Vermittlungsleistungen zu den Finanzanlagen der Erste Asset Management GmbH (Wien) an.

Die Erste Asset Management Deutschland GmbH verlangt für ihre Tätigkeit keine Vergütung vom Anleger.

Sie erhält stattdessen für die Anlagevermittlung von Produkten der Erste Asset Management GmbH (Wien) eine Kooperationsgebühr in Höhe von 24% p.a. der jeweiligen Netto-Verwaltungsgebühr (für institutionelle Gebührentanchen und Mandate 48% p.a. der jeweiligen Netto-Verwaltungsgebühr).