



Asset Management

Erneuerbare Energien als antizyklische Chance?

DNB Renewable Energy

Dr. Malte Kirchner

Head of German-speaking Europe

08. Juli 2025



Marktumfeld

Rahmenbedingungen

Marktverunsicherung
massive Kapazitätsausweitungen - Überangebot

Umlenkung globaler Kapitalströme
(Monetär-, Fiskalpolitik, Regulatorik)

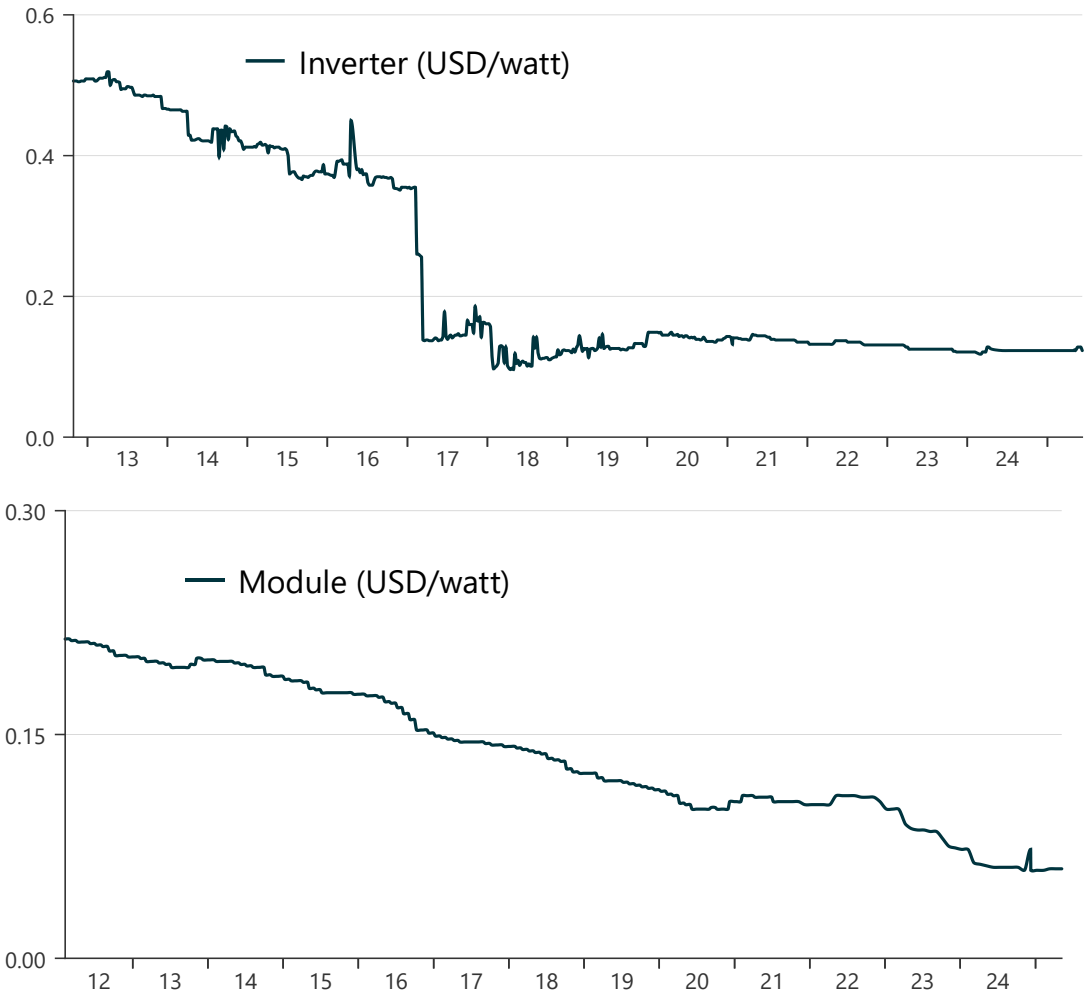
Realwirtschaftliche Dimension
kompetitive Kostenvorteile erneuerbarer Energien

Energiesicherheit
Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen



Marktumfeld

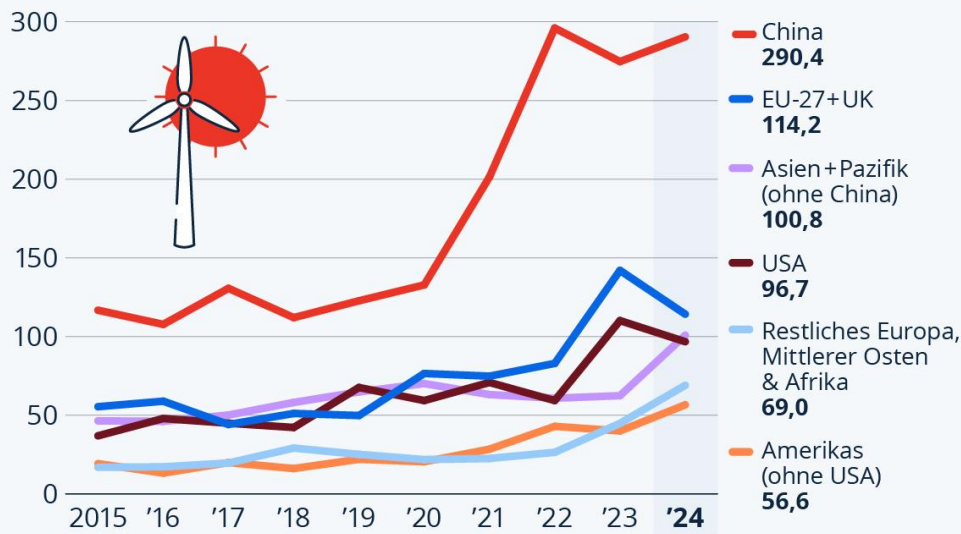
Massive Kapazitätsausweitungen – Überangebot am Beispiel Solar



Source: Bloomberg, EIA as of 30th June 2025

Investitionen in grüne Energie: China bleibt unerreicht

Weltweite Investitionen in erneuerbare Energien und Kraftstoffe, nach Land und Region (in Mrd. US-Dollar)



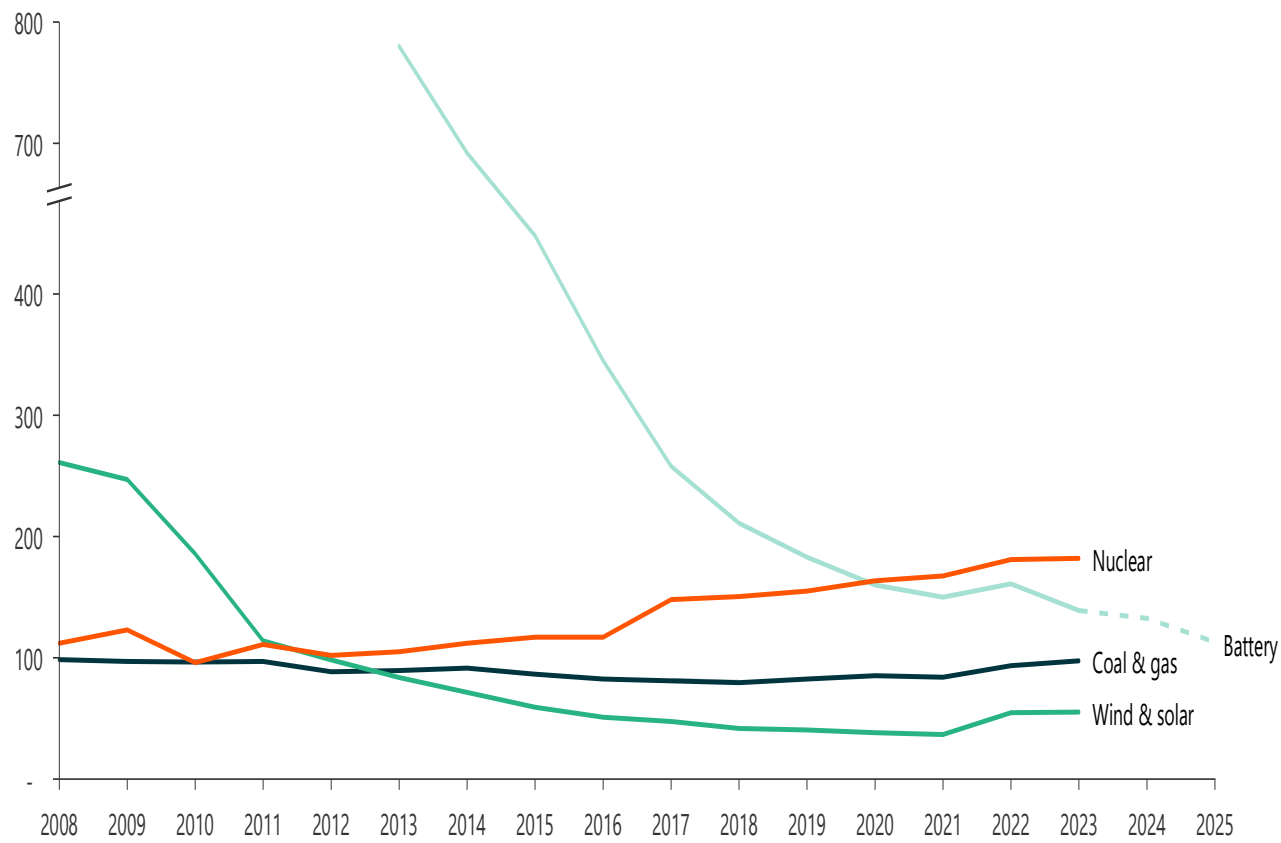
Quelle: REN21 | Renewables 2025 Global Status Report



statista

Marktumfeld

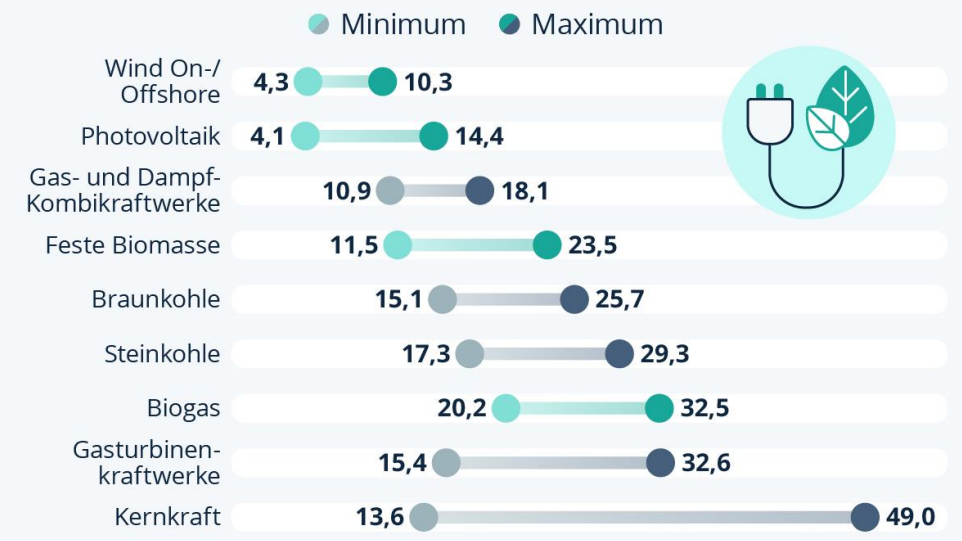
Kompetitive Kostenvorteile erneuerbarer Energien



Quelle: Lazard, BNEF, DNB AM

Öko-Stromerzeugung oft besonders günstig

Kosten der Energieumwandlung in elektrischen Strom nach Energieträger in Deutschland 2024 (in Cent/kWh)

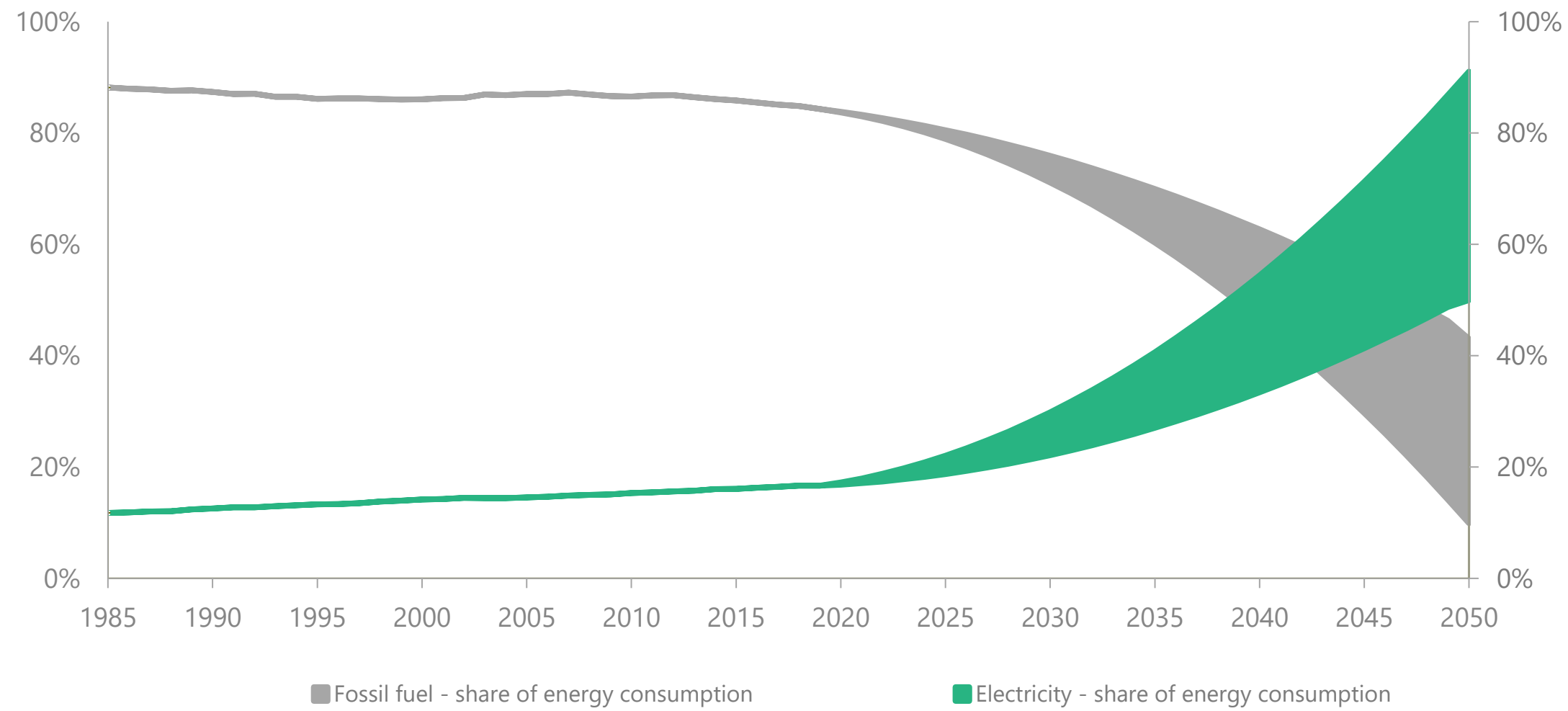


Quelle: Fraunhofer-Institut für Solare Energiesysteme ISE



Marktumfeld

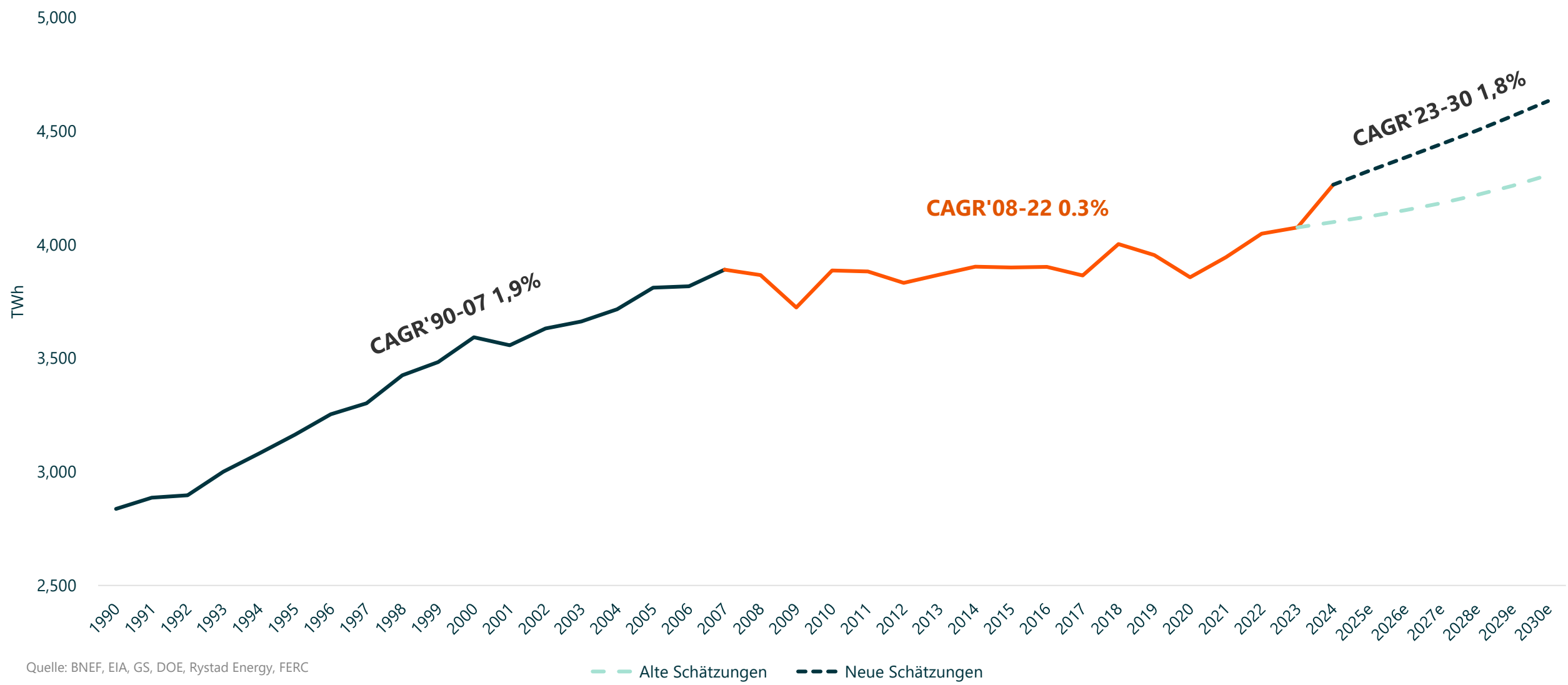
Elektrifizierung



Source: BP, BNEF, Statkraft, ETC, DNB

Marktumfeld

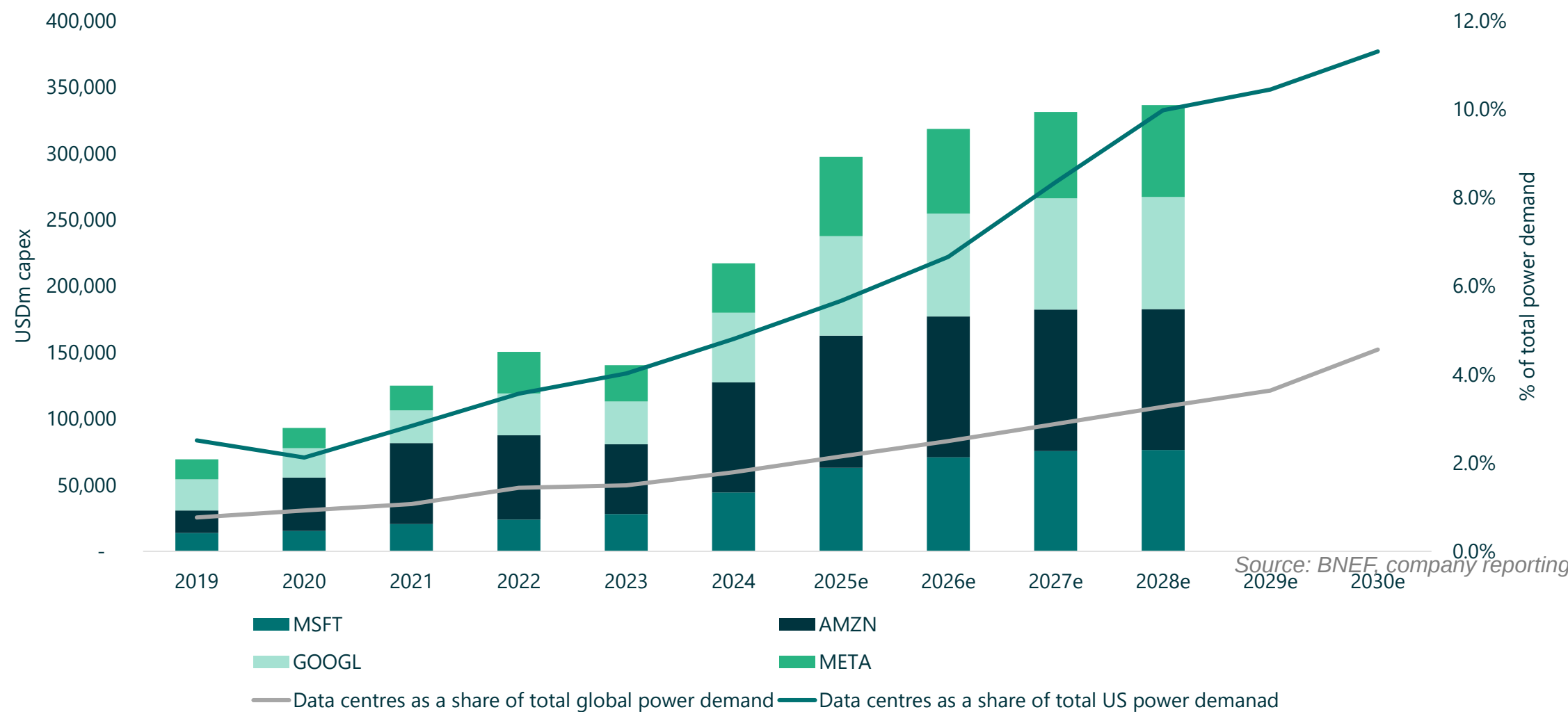
Entwicklung des Stromverbrauchs in den USA



Quelle: BNEF, EIA, GS, DOE, Rystad Energy, FERC

Marktumfeld

Investitionsausgaben von Hyperscalern vs. Rechenzentren als Anteil am Gesamtstrombedarf



Source: BNEF company reporting

Marktumfeld

US-Gesetzespaket

Strategischer Impuls:

- Gesetz verabschiedet ohne wesentliche Änderungen bei Clean-Energy-Komponenten
- Beseitigt zentrale Unsicherheit seit Trumps Wahl
- Investitionssicherheit bis 2030+

Brennstoffzellen & Wasserstoff:

- 30% Investitionssteuergutschrift ab 2026, aber ohne Bonuskombi
- Wasserstoffförderung endet 2027
- Keine Förderung bei FEOC-Beteiligung

Elektrofahrzeuge:

- Kaufprämien enden 09/2025
- Ladeinfrastrukturförderung endet 06/2026

Wind, Solar, Speicher:

- 100% Steuergutschriften bis mind. 2030
- Bonus-Add-ons (z. B. „Domestic Content“) bleiben erhalten
- Speicherprojekte förderfähig bis 2033 (mit Phase-out)

Biokraftstoffe:

- Biodiesel/Benzin verlängert bis 2029, Biokerosin nur bis 2025
- Biodieselbonus kurzzeitig erhöht

The **ONE, BIG, BEAUTIFUL** *Bill*



The WHITE HOUSE

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 und 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)*

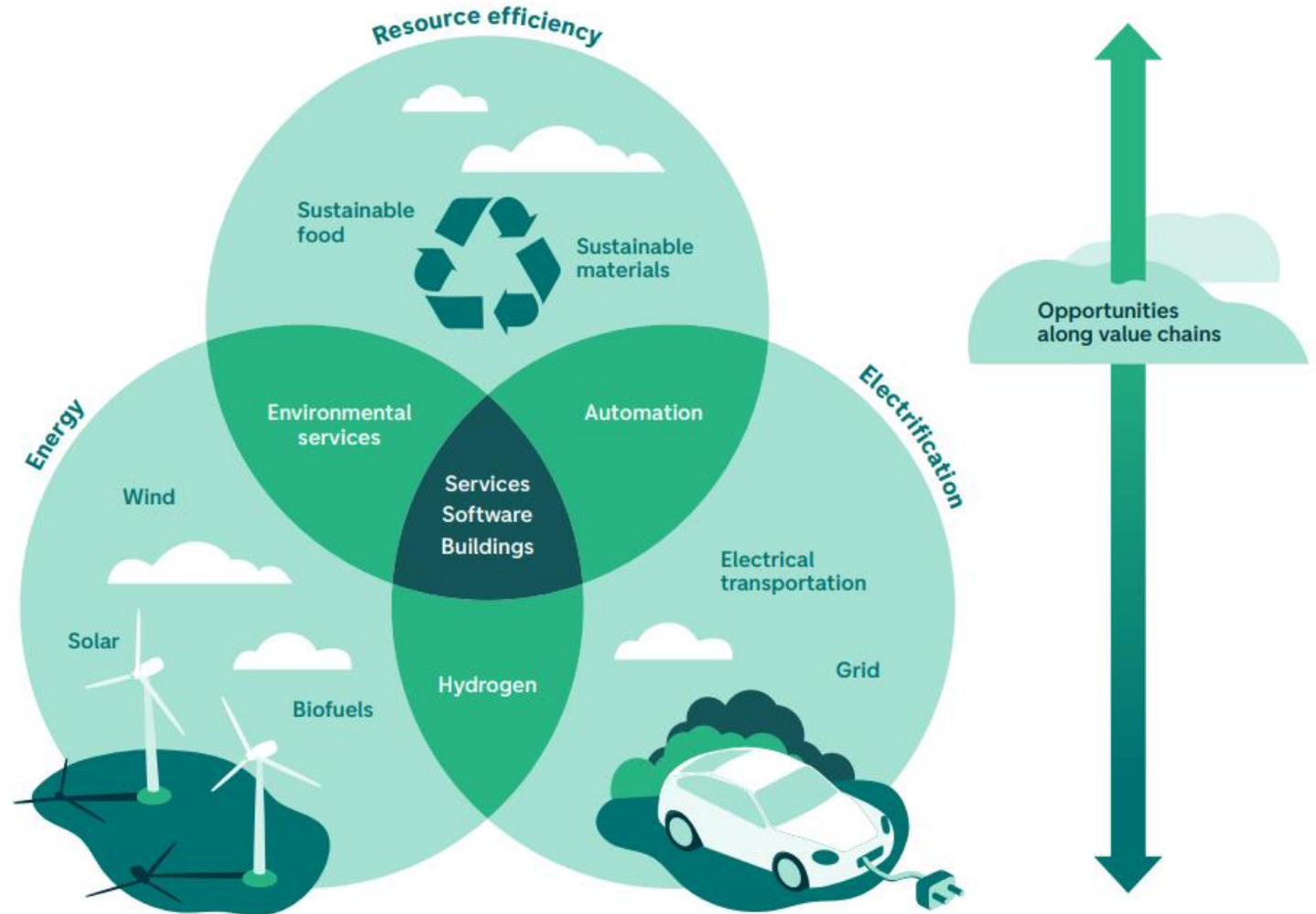
Teamrolle: **Analystin**

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.

DNB Renewable Energy – ein Art. 9 SFDR-Fonds

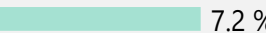
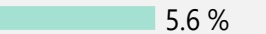
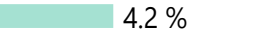
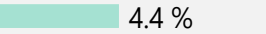
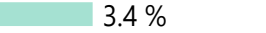
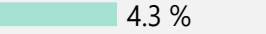
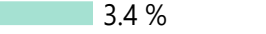
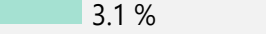
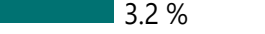
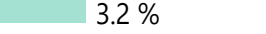
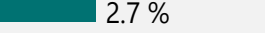
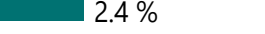
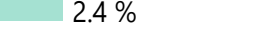
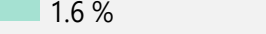
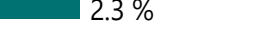
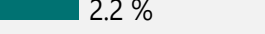
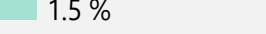
Investmentansatz für eine bessere Umwelt

- ✓ Typischerweise 40 - 60 Positionen im Portfolio
- ✓ Konzentrierte Top-Bestände
- ✓ Faktorneutral
- ✓ „Core“ –Investitionen in Unternehmen mit erfolgreicher Marktposition, einzigartigen Geschäftsmodellen, starken Managementteams und nachgewiesener Wertschöpfungskompetenz



DNB Renewable Energy

Top Holdings

Stock	Weight	Bet	P/E Current	Business	Country
IMCD NV	 7.2 %	 7.2 %	18.5	Energy saving	 NL
Novonesis	 7.0 %	 7.0 %	33.2	Biofuels	 DK
Darling Ingredients Inc	 6.6 %	 5.6 %	26.2	Biofuels	 US
Orsted A/S	 5.2 %	 4.2 %	14.0	Power generation	 DK
Vestas Wind Systems A/S	 5.2 %	 4.4 %	17.1	Wind turbine producer	 DK
Scatec Asa	 4.4 %	 3.4 %	14.5	Solar developer	 NO
ON Semiconductor Corp	 4.3 %	 4.3 %	22.9	Energy saving	 US
Nibe Industrier B	 4.3 %	 3.4 %	30.1	Energy saving	 SE
Signify Nv	 4.1 %	 3.1 %	8.2	Energy saving	 NL
Ameresco Inc	 3.2 %	 3.2 %	18.7	Energy saving	 US
Amphenol Corp	 2.7 %	 2.7 %	36.9	Energy saving	 US
Air Liquide Sa	 2.4 %	 2.4 %	26.0	Hydrogen	 FR
Enphase Energy Inc	 2.3 %	 1.6 %	16.1	Solar equipment	 US
Kingspan Group PLC	 2.3 %	 1.4 %	18.2	Energy saving	 IE
Byd Co Ltd	 2.2 %	 1.5 %	19.3	Power storage	 CN
Median			18.7		

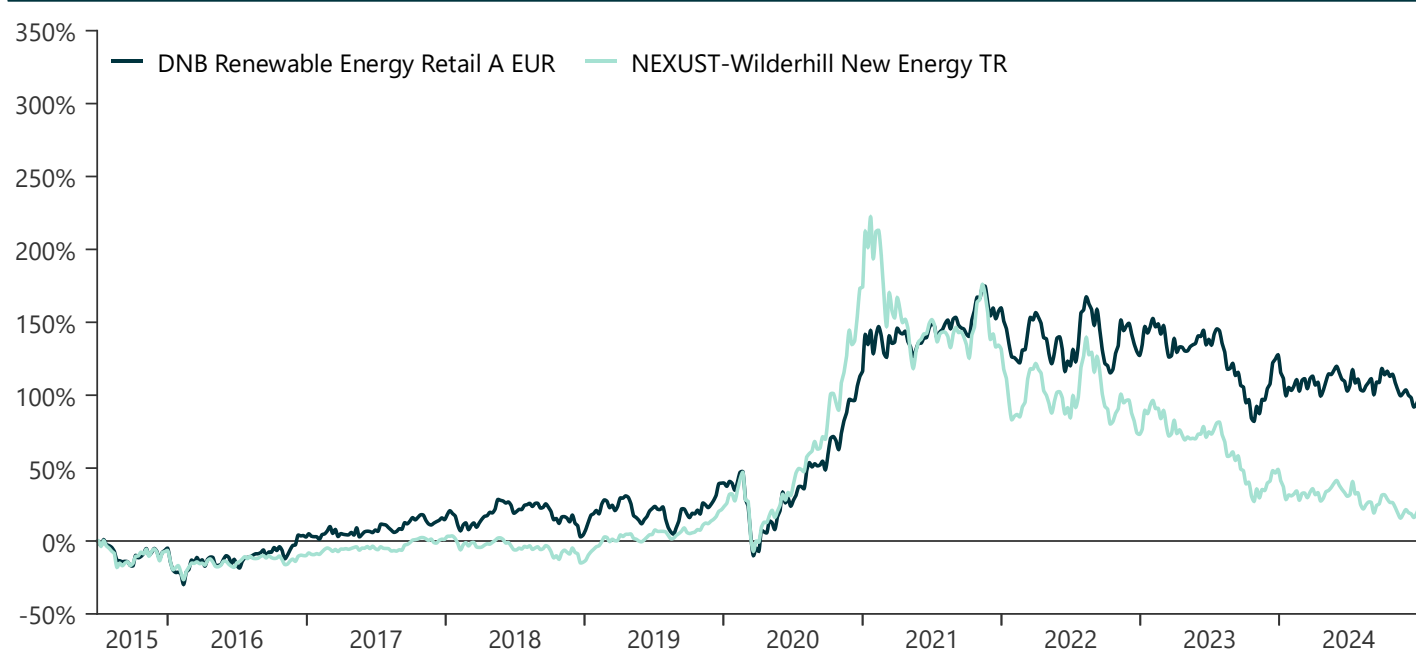
Quelle: DNB Asset Management & Bloomberg per 30.06.2025

DNB Renewable Energy – ein Art. 9 SFDR-Fonds

Historische Wertentwicklung

Fund Characteristics (Retail A EUR)	
Benchmark	NEXUST-Wilderhill New Energy TR
Fund Market Value	169,068,550
Report Currency	EUR
Return Type	Net of Management Fee
Report Period	30/06/2015 - 30/06/2025
Share class NAV	186,145

Wertentwicklung des DNB Fund Renewable Energy in den letzten zehn Jahren



Source: DNB Asset Management as of 31 March 2025

Yearly Returns, %	Fund	Index	Relative
YTD	-6.1	-2.6	-3.5
2024	-15.2	-21.2	6.0
2023	0.2	-13.9	14.1
2022	-12.5	-25.3	12.8
2021	20.0	-15.5	35.5
2020	55.5	124.7	-69.1
2019	33.0	42.0	-9.0
2018	-8.7	-15.0	6.3
2017	11.6	12.3	-0.8
2016	8.2	-3.7	11.9
2015*	-5.0	-6.5	1.6

* Period limited by start of period or fund inception.

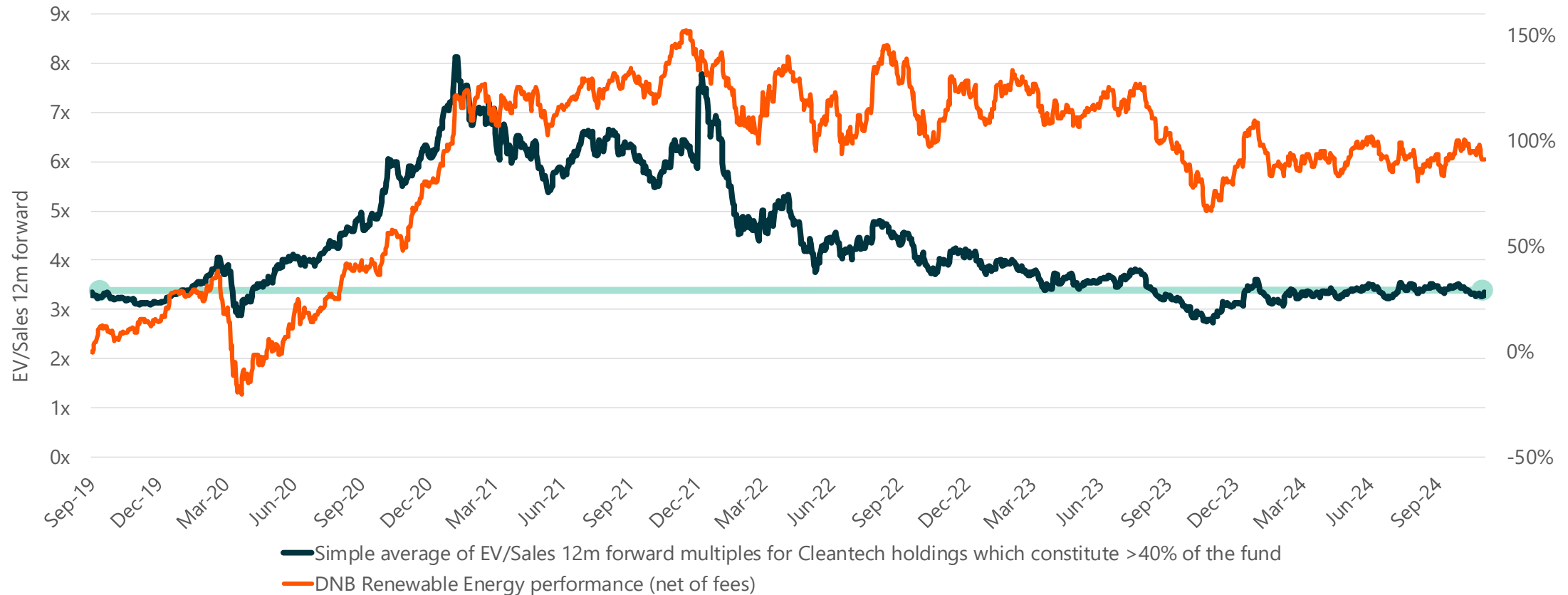
Accumulated Returns, %	Fund	Index	Relative
3 Years	-16.4	-37.7	21.3
5 Years	42.4	-15.5	57.9
Report Period	81.3	14.4	66.8

Annualized Returns, %	Fund	Index	Relative
3 Years	-5.8	-14.6	8.8
5 Years	7.3	-3.3	10.6
Report Period	6.1	1.4	4.8

Annualized Risk Measures 3 Yrs, %	Fund	Index
Volatility	24.2	25.9
Tracking Error	8.1	

Marktumfeld

Multiples wieder auf dem Stand vor der Pandemie



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



Kontakt

Sprechen Sie uns an!



Dr. Malte Kirchner

Head of German-speaking
Europe

+352 621 394 099

malte.kirchner@dnb.no

Team Deutschland & Österreich



Torsten Seuberth

Senior Wholesales Manager

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



Matthias Beitzel, CFA

Senior Institutional Sales Manager

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

Team Schweiz



Michael Bächtiger

Co-Head Switzerland

michael.baechtiger@dnb.no
+41 79 416 32 21



Christoph Salzmann

Co-Head Switzerland

christoph.salzmann@dnb.no
+41 79 399 57 75

Team Client Service



Anne Fauchet

Head of Client Service

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



Christian Behrendt

Client Service Manager DACH

christian.behrendt@dnb.no
+352 621 532 771

Haftungsausschluss

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Bitte lesen Sie den OGAW-Prospekt, das KID, den Halbjahres- und Jahresbericht sowie die Zusammenfassung der Anlegerrechte, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Um die Dokumente in englischer Sprache einzusehen, besuchen Sie bitte www.dnbam.com unter der Rubrik "Unsere Fonds" oder FundPartner Solution, 15, Avenue J. F. Kennedy, L-1588 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Möglicherweise sind auch lokale Sprachoptionen verfügbar.

Dieses Material ist weder an Personen oder Körperschaften gerichtet noch zur Verbreitung oder Verwendung durch diese bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Landes sind oder sich in einem Land befinden, in dem eine solche Verbreitung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit oder Verwendung gegen Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde. Nicht alle Fonds und/oder Fondsanteile sind in allen Ländern zum Verkauf verfügbar.

Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Jeder Verweis auf eine Rangliste, ein Rating oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für künftige Leistungsergebnisse und ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Anlagen in Investmentfonds sind immer mit einem finanziellen Risiko verbunden.

Bitte lesen Sie den Prospekt des DNB-Fonds und das KIID/KID des jeweiligen Teilfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. DNB Asset Management AS (Norwegen) und DNB Asset Management AS Branch Luxembourg. Webseite: <https://dnbam.com/en>. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Zukünftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Investmentfonds und den damit verbundenen Kosten ab. Die Rendite kann infolge eines Rückgangs der Marktwerte negativ werden.

Emittent: Dieses Dokument wird von der Fondsverwaltungsgesellschaft FundPartner Solutions (Europe) S.A. herausgegeben, einem von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg zugelassenen und regulierten Unternehmen. FundPartner Solutions (Europe) S.A. ist ein Unternehmen von Pictet Participations Sàrl mit Sitz in Luxemburg.

Schweiz: Repräsentant: FundPartner Solutions (Switzerland) S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73, Schweiz. Zahlstelle: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73.

USA: Fondsanteile dürfen nicht in den Vereinigten Staaten angeboten, verkauft oder übertragen werden. Beschwerdeverfahren: www.dnbam.com unter der Rubrik "Unsere Fonds".

Kein Teil dieses Materials darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von DNB Asset Management AS kopiert oder weitergegeben werden.