

DZ BANK Forum Eigengeschäft/Banksteuerung 2022

Erneuerbare Energien in neuer Dimension

Frankfurt am Main, 6. April 2022

Guido Elbrecht, Union Investment

Dr. Bernhard Graeber, EB - Sustainable Investment Management GmbH



1

Die Anlageklasse **Erneuerbare** Energien



Vieles spricht für Erneuerbare Energien



Politisches und wirtschaftliches Umfeld

- Pariser Klimaabkommen soll zu weitreichenden Emissionsreduktionen führen
- Europa will erster klimaneutraler Kontinent werden – bis 2050
- Erneuerbaren Energien („EE“) mit tragender Rolle bei Dekarbonisierung
- Beschleunigter Ausbau reduziert die Abhängigkeit von fossilen Rohstoffimporten und erhöht Versorgungssicherheit
- Zunehmende Wettbewerbsfähigkeit der Technologien durch Kostendegression und steigende Brennstoffpreise



Investorensicht

- Langfristig stabile und gut prognostizierbare Zahlungsströme, z. B. durch Einspeisevergütung oder Abnahmeverträge
- Geringe Konjunkturabhängigkeit der Erträge aufgrund unelastischer Nachfrage
- Diversifikationspotenzial aufgrund geringer Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Partieller Inflationsschutz
- Weltweit hoher Bedarf an Neuinvestitionen sorgt für stabiles Marktwachstum

Das Spektrum der Erneuerbaren Energien – ein Überblick

Wasserkraft



Windenergie



Photovoltaik



Speicher



Spezifische Merkmale

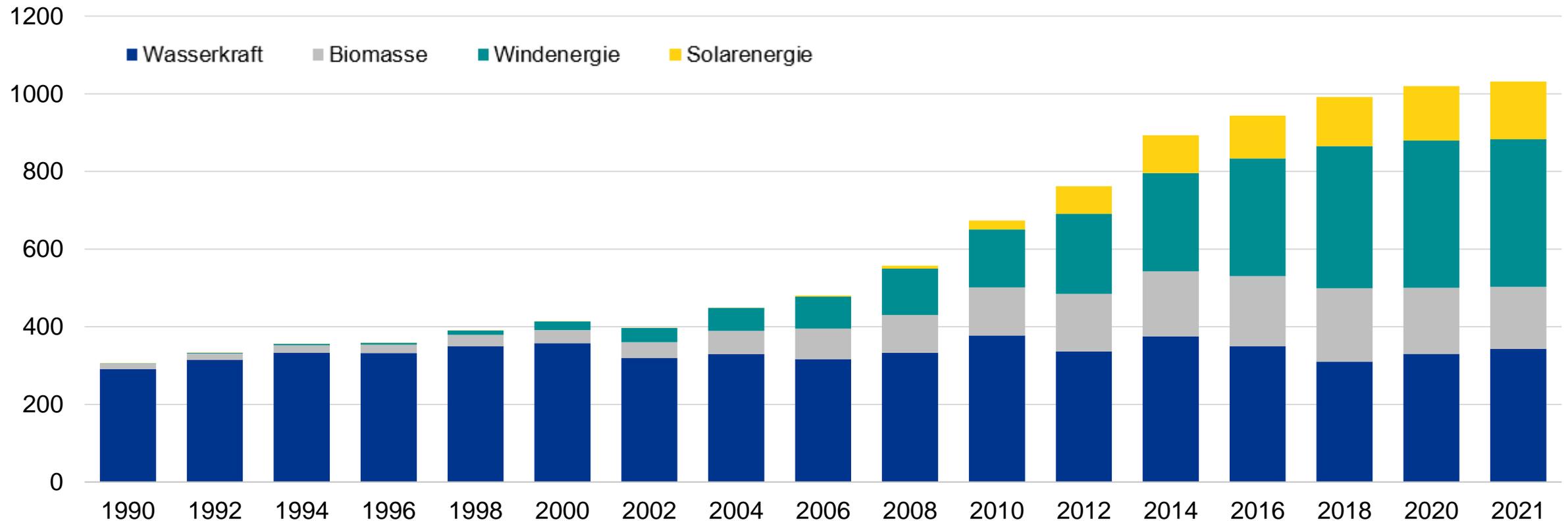
- | | | | |
|---|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Etablierte Technologie mit den längsten Erfahrungswerten • Sehr lange technische Lebensdauer (bis 100 Jahre) • Grundlastfähig • Geringes Ausbaupotenzial | <ul style="list-style-type: none"> • Starker Zubau seit 20 Jahren • Kostenreduktion durch technologische Weiterentwicklung • Häufig langfristige Abnahmeverträge oder Einspeisevergütung | <ul style="list-style-type: none"> • Starker Zubau seit 15 Jahren • Einfache Technologie • Geringe Volatilität der Sonneneinstrahlung • Über 75% Kostendegression seit 2006 • PV ist an vielen Standorten günstiger als konventionelle Energieerzeugung | <ul style="list-style-type: none"> • Steigende Nachfrage nach Speicheroptionen im Energiemix durch Ausbau Erneuerbarer Energien • Traditionell Pumpspeicherkraftwerke, zunehmend Batteriespeicher • Erste Investitionsmöglichkeiten vorhanden |
|---|---|--|--|

Quellen: Fraunhofer ISE: Aktuelle Fakten zur Photovoltaik in Deutschland (02/2022), eigene Recherchen

Zunahme der Stromproduktion in Europa seit 1990

Bereits 35 % der Stromerzeugung im Jahr 2021 in der EU wurde durch Erneuerbare Energien bereitgestellt

Mrd. kWh



Quellen: Eurostat [nrg_105a], [tsdcc330]; Jahr 2021: EMBER-Climate, News: European Electricity Generation, 2022 und Schätzung EB-SIM

2

**EB - Sustainable Investment
Management GmbH (EB-SIM) als
strategischer Partner**



EB-SIM als erfahrener Partner mit **fester Verwurzelung** in der genossenschaftlichen Finanzgruppe



Gegründet 2018



Standorte in **Kassel**, **Frankfurt am Main** und **Köln**



Aktiver nachhaltiger Asset Manager mit 100-prozentiger Ausrichtung auf nachhaltige Kapitalanlagen



Investments für eine **bessere Welt**



56 Mitarbeitende



Im Genossenschaftssektor verwurzelt - 100-prozentige Tochtergesellschaft der **Evangelischen Bank eG**



EB-SIM Team: Durchschnittlich > 15 Jahre Erfahrung im Markt für Erneuerbare Energien; Track Record: > 4 Mrd. € Investitionen in Erneuerbare Energien



Geschäftsführung:
Dr. Oliver Pfeil, Christoph Glatzel, Dr. Bernhard Graeber, Michael Hepers



Quelle: EB-SIM, Stand: März 2022

Erfolgselemente von EB-SIM im Bereich Erneuerbare Energien

Marktzugang



Umfangreiches und langjährig aufgebautes Netzwerk schafft Zugang zu attraktiven Investitionsoportunitäten

Konservativer Investmentansatz



Fokus auf etablierte Märkte mit stabilen Regulierungsrahmen; nur Projekte im Bau oder Betrieb (keine Entwicklungsrisiken), moderate Fremdfinanzierungsquote

Team

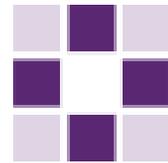


International erfahrenes Team mit komplementären Kompetenzen (Technik, Finanzen, Energiewirtschaft, Recht, ESG); langjährige Erfahrungen

Bestandsmanagement



Erfolgreiche Optimierung der Projekte im Bestand (z.B. Finanzierungsstruktur, Vertragsoptimierung, Reduktion Stillstandszeiten)



EB-SIM

Investments für eine bessere Welt

Track Record



Durchschnittlicher Netto-IRR aller EE-Eigenkapitalinvestitionen: ca. 6-7%*
Kein negatives Investment in den Fondsprogrammen der EB-SIM

ESG Erfahrung



Bereits zwei EE Fonds aufgelegt, die Art. 9 der EU Offenlegungsverordnung** entsprechen; detaillierte ESG Analysen für alle Investments

Strukturierungs-Know-how



Umfangreiches Know-how in der Strukturierung von EE Transaktionen und Finanzierungen

Verhandlungsstärke



Jahrzehntelange Erfahrung des Investmentteams bei der Verhandlung von Konditionen, Kauf- und Projektverträgen

* Bemerkung: Daten per 31. Dezember 2021: Performancezahlen beinhalten alle Eigenkapitalinvestitionen in Erneuerbare Energien Fonds der EB-SIM und verstehen sich vor Kosten

** EU-Verordnung Nr. 2019/2088

4

Es handelt sich um ein geplantes Konzept.
Eine Vertriebs- und Zeichnungsphase ist
erst nach finaler Genehmigung durch die
Aufsichtsbehörden möglich.

Das Fondskonzept „Regenerative Energien 1“



Diversifizierte Investitionen in erneuerbare Energien Projekte in Europa

Was bietet der Fonds „Regenerative Energien 1“?

- Ein diversifiziertes, europäisches Erneuerbare-Energien-Portfolio
- Fokus auf Investitionen in etablierte Technologien
- Kein Entwicklungsrisiken / Investitionen nur in baureife oder operative Projekte
- Beitrag zur Portfoliodiversifikation
- EB-SIM als erfahrener Partner (Track Record des Teams von über > 4 Mrd. € Investitionsvolumen)

* Verlängerungsmöglichkeit der Investitionsperiode ein Jahr, der Fondslaufzeit zweimal ein Jahr.

** z. B. regenerative Wärmeversorgung, optional gegen Ende der Investitionsperiode Geothermie, Biomasse.

Produktspezifikation

Es handelt sich um ein geplantes Konzept. Eine Vertriebs- und Zeichnungsphase ist erst nach finaler Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden möglich.

Zielrendite	Netto-IRR: 4 % - 5 %
Laufzeit	3 Jahre Investmentperiode, zzgl. 15 Jahre*
Region	EU plus CH, NO, GB; Fokus auf DACH, Frankreich, Skandinavien: zusammen min. 50%
Technologien	Windenergie (On- und Offshore): 25 % - 50 % Photovoltaik: 15 % - 40 % Wasserkraft: 10 % - 35 % Speicher und Sonstige**: 0 % - 20 %
Investment Typ	Direktinvestitionen: 100 %
Anzahl Projekte	15 – 20 Projekte kein einzelnes Projekt > 20 % des Fondsvermögens
Mindestzeichnung	EUR 1 Million
Regulatorische Klassifizierung	Geschlossener, spezialisierter Investmentfonds Offenlegungsverordnung gem. Artikel 9

Präferiert werden Investitionen in **stabilen Ländern Kerneuropas**

Es handelt sich um ein geplantes Konzept. Eine Vertriebs- und Zeichnungsphase ist erst nach finaler Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden möglich.

Anlageuniversum

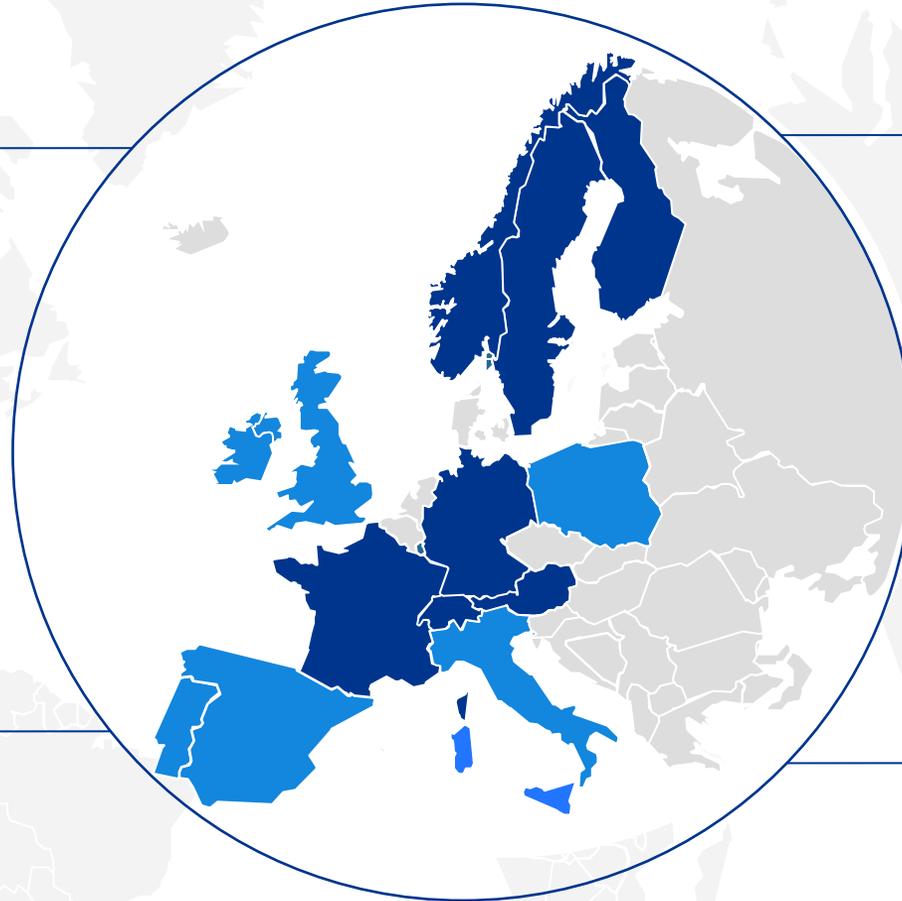


- EU
- Schweiz
- Norwegen
- UK

Ausschluss:



- Bulgarien
- Rumänien
- Ungarn



Projektpipeline Core

- DACH-Region
- Frankreich
- Skandinavien

In den Fokusländern sind Stromabnahmeverträge und Projektfinanzierungen mit günstigen Konditionen verfügbar

Ausgeschlossen sind Investitionen in Ländern, die keine stabilen Rahmenbedingungen vorweisen können



Selektive Beimischung. z. B.

- Spanien, Portugal, Italien, UK, Irland, Polen

In Osteuropa werden nur Investitionen in Polen in Erwägung gezogen (sehr gute Windstandorte, Nachholbedarf bei Erneuerbaren Energien)

Beispielhaftes Einzelprojekt: Windpark-Portfolio in Frankreich

Kommentierung

- **Feste Einspeisevergütung*** über **15 Jahre** mit Indexierung entsprechend allgemeiner Preissteigerung; konservative Strompreisannahmen in den Folgejahren
- **Vollwartungsverträge** mit einer Laufzeit von 15 Jahren einschließlich **15-jähriger Verfügbarkeitsgarantie** von **97 %**

Hauptmerkmale

1

Operatives Portfolio (Inbetriebnahme zwischen April 2018 und März 2019), erworben von **renommierten Projektentwickler**

2

36 Anlagen an 4 Standorten, ca. 60 Mio. EUR

3

Windreiche Standorte: durchschnittliche Volllaststunden von **2.721 p.a.**

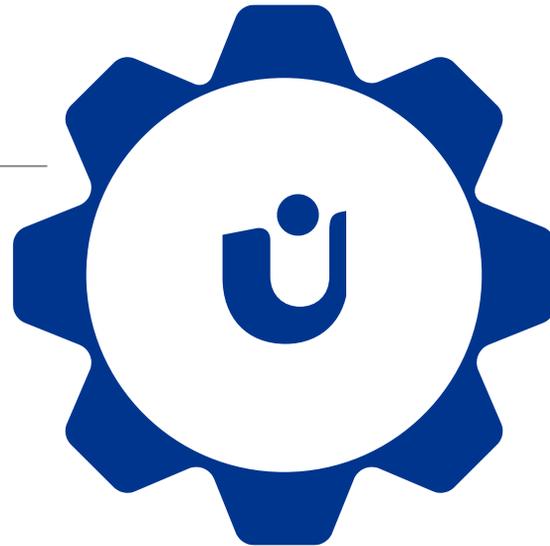


- Erträge lagen 2019 & 2020 über Plan und 2021 unter Plan (Hauptursache: Winddargebot)
- Ist Rendite (IRR): 7,8 %**

* Bei der Einspeisevergütung handelt es sich um regulierte, feste Strompreise, die an die Stromproduzenten gezahlt werden

** Vorläufige Bewertung zum Stichtag 31.12.2021; zukünftige Renditen können höher oder niedriger ausfallen

Zusammenarbeit bei Erneuerbaren Energien – jeder Partner bringt seine Kernkompetenzen ein



Union Investment

- Produktmanagement
- Vertrieb
- Kundenbetreuung
- Aufsichtsrecht
- Reporting
- Risikocontrolling



DZ Bank

- Verwahrstelle
- Co-Vertrieb



EB-SIM

- Marktzugang
- Ankaufsprozess / Due Diligence
- Portfoliomanagement
- Zulieferung Daten zum Reporting
- Unterstützung Vertrieb

„Regenerative Energien 1“ – zukunftsweisend, ausgewogen, attraktiv

- Ungebrochener Trend zum weiteren Ausbau der Erneuerbare Energien
- Langfristig stabile und gut prognostizierbare Zahlungsströme
- Geringe Korrelation mit anderen Assetklassen – Portfoliodiversifikation
- EB-SIM mit sehr gutem Marktzugang und langjährigen Erfahrungen
- Ausgewogener Technologie- und Länder-Mix
- Keine Entwicklungsrisiken
- Gesamtlaufzeit von 18 Jahren (davon 3 Jahre Investitionsphase)*
- Attraktive Netto-Zielrendite von 4 - 5 % IRR angestrebt**
- Überzeugendes Konzept „Regenerative Energien 1“ –
Union Investment und Evangelische Bank investieren selbst in den Fonds



Zeichnungsperiode voraussichtlich 3. Quartal 2022 /
Mindestzeichnungssumme EUR 1 Million

* Mit Verlängerungsoption von zweimal einem Jahr.

** Zielrendite kann nicht garantiert werden.





**Wir arbeiten für
Ihr Investment**

Rechtlicher Hinweis

Allgemeiner Teil:

Dieses Marketingmaterial ist ausschließlich für professionelle Kunden vorgesehen. Es handelt sich beim vorgestellten Fonds um ein geplantes Konzept. Eine Vertriebs- und Zeichnungsphase ist erst nach finaler Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden möglich.

Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie über die Union Investment Institutional GmbH. Ein verbindliches Angebot ist mit diesen Unterlagen nicht verbunden. Ebenso kann hieraus weder für die Gegenwart noch für die Zukunft eine Verpflichtung oder Haftung abgeleitet werden. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung durch die Union Investment Institutional GmbH. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokumentes oder seiner Inhalte entstehen, übernommen. Angaben zur Wertentwicklung von Fonds sowie die Einstufung in Risikoklassen/Farbsystematik von Fonds und anderen Produkten von Union Investment basieren auf den Wertentwicklungen und/oder der Volatilität in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der genannten Fonds von Union Investment entnehmen Sie bitte den jeweils aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Tel. +49 69 2567-7652, Fax +49 69 2567-1010, institutional@union-investment.de, www.institutional.union-investment.de, erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie unter „Hinweise und Beschwerden“ auf <https://ui-link.com/richtlinien>. Die jeweils fondsaufliegende Gesellschaft kann jederzeit beschließen, Vorkehrungen, die sie gegebenenfalls für den Vertrieb von Anteilen eines Fonds und/oder Anteilklassen eines Fonds in einem anderen Mitgliedstaat als ihrem Herkunftsmitgliedstaat getroffen hat, unter den Voraussetzungen des Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG und des Art. 32a der Richtlinie 2011/61/EU wieder aufzuheben. Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: 6. April 2022 soweit nicht anders angegeben.

Verwendete Datenquellen:

Diese Unterlagen wurden mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch wird keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen. Auf Quellen externer Datenlieferanten weisen wir separat hin. Die Daten externer Lieferanten und öffentlich zugänglichen Quellen halten wir für zuverlässig. Die Dateninhalte der externen Lieferanten und die eigener Berechnungen können fehlerhaft sein. Bei der Datenweiterleitung, Datenaufnahme, Dateneingabe sowie bei der Berechnung mit den Daten können Fehler auftreten, für die wir keine Haftung übernehmen.

Historische Wertentwicklungen und Berechnungsmethodik:

Die angegebenen Werte sind historisch. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik entspricht der BVI-Methode (Netto). Erfolgt die Berechnung nach der Brutto-Methode (korrigiert um die Sätze der Verwaltungs- und Depotbankvergütung) weisen wir separat darauf hin. Sowohl bei der BVI- als auch bei der Brutto-Methode sind Ausgabeaufschläge, ebenso wie individuelle Kosten (Gebühren, Provisionen und andere Entgelte), in der Berechnung und Darstellung nicht berücksichtigt.

Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien:

Der Einheit Union Investment Gruppe wurde die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) bescheinigt. Bei der Composite-Performancedarstellung werden alle Richtlinien der GIPS® eingehalten sowie die aufgezeigten Ergebnisse sachgemäß ermittelt. Informationen zu Composite-Zuordnungen einzelner Fonds sowie einzelne oder sämtliche nach GIPS® zertifizierte Composites werden auf Wunsch übermittelt. Die Union Investment Institutional GmbH hat sich zur Einhaltung der BVI-Wohlverhaltensrichtlinien verpflichtet. Demzufolge beachtet sie die entsprechenden Standards des Kodex bei Fondperformancedarstellungen. Auf Abweichungen wird im Einzelfall gesondert hingewiesen.

Zukünftige Einschätzungen:

Die in diesem Dokument gemachten Einschätzungen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen keinesfalls eine individuelle Anlageempfehlung oder ein Versprechen für die zukünftige Entwicklung dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Einschätzungen zu Ratings von Union Investment:

Das Länder-Rating von Union Investment ist lediglich das Ergebnis der für interne Zwecke vorgenommenen Beurteilung der Bonität staatlicher Emittenten und stellt ausschließlich ein Qualitätsurteil im Hinblick auf eine bestimmte Auswahl staatlicher Emittenten dar. Es handelt sich beim Rating um eine eigene Einschätzung der Union Investment Institutional GmbH, mit der keine konkrete Handlungsempfehlung verbunden ist.