



EB-SIM

Investments für eine bessere Welt

Energiewende – Chance im Portfolio?

Stiftungstag 12.03.2024 - Köln



Agenda

- 1 Über uns
- 2 Megatrend Energiewende
- 3 Wie wirkt Infrastruktur im Portfolio?
- 4 Unsere Lösung für Stiftungen

1

Über uns



EB Sustainable Investment Management GmbH (EB-SIM)

Investments für eine bessere Welt

Der Nachhaltigkeitspionier mit mehr als 30 Jahren Erfolgsgeschichte



Eingebunden in den Konzern der Evangelischen Bank eG

Wir sind eine 100 % Tochter der größten Kirchenbank Deutschlands, Evangelischen Bank eG. Wir handeln nach den christlichen Werten, die wir mit unserer Muttergesellschaft teilen. Schon seit mehr als 30 Jahren bieten wir unseren institutionellen und privaten Investoren ausschließlich nachhaltige Anlagelösungen an.



Ausschließlich Nachhaltige Investments

Alle unsere Anlagen orientieren sich an den Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen und sind teilweise auf das Erreichen der Ziele des Pariser Klimaschutzabkommens ausgerichtet. Darüber hinaus setzen wir auf Engagement-Strategien, um die Transformation in Wirtschaft und Gesellschaft zu fördern.



Mitgliedschaften und Auszeichnungen



Zahlen, Daten & Expertise

- > 6 Mrd. AuM
- Mehr als 80 Mitarbeiter
- Davon über 40 im Portfolio- und Investmentmanagement
- Standorte in Kassel, Frankfurt am Main, Köln

*Die mehr als 30-jährige Erfahrungen im Bereich der nachhaltigen Investments schließt die Erfahrungswerte der Evangelischen Bank eG vor Ausgründung der EB-SIM GmbH in 2018 mit ein.

EB-SIM Real Asset

EB-SIM verfügt über langjährige Expertise im Bereich Erneuerbare Energien Investitionen



Expertise unseres Teams

Track Record: > 16 Mrd. EUR Investitionen in Erneuerbare Energien in Europa

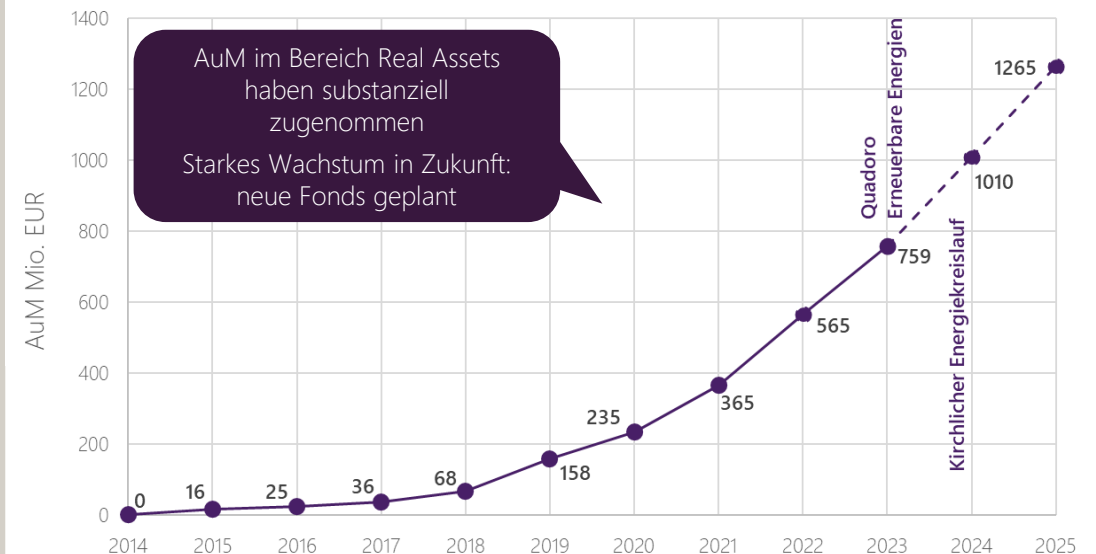
Frühere Arbeitgeber der Team-Mitglieder:
u.a. Deloitte, KfW, TALANX, EnBW, Shell

Guter Zugang zu Investitionsmöglichkeiten

Weiterhin dynamisches Wachstum der Kompetenzteams



Wachstumsbereich



2

Megatrend Energiewende



Der Megatrend Energiewende

Politisches Umfeld

- Globale Programme zur Reduktion der Erderwärmung
- Pariser Klimaabkommen soll zu weitreichenden Emissionsreduktionen führen
- Europa will erster klimaneutraler Kontinent werden bis 2050 (EU Green Deal): Erneuerbaren Energien („EE“) mit tragender Rolle
- Entzerrung Lieferketten und Nearshoring

Markt

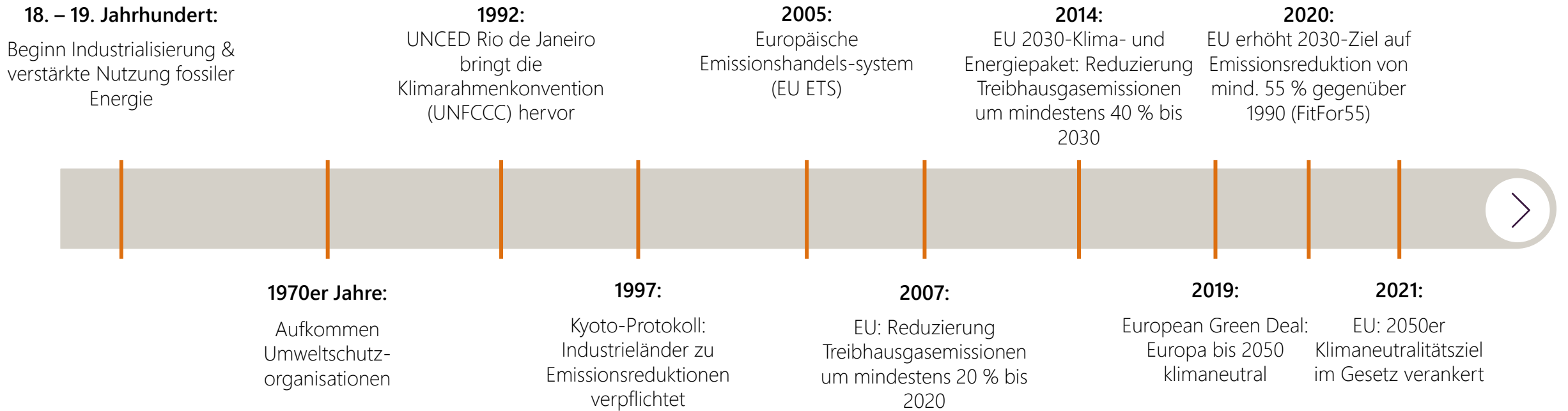
- Energiewende weltweit eines der großen Zukunftsthemen
- Globale Konjunkturprogramme fördern besonders Erneuerbare Energien
- Zunehmende Kostendegression bei EE
- Weltweit anhaltend steigender Strombedarf (Digitalisierung/AI, E-Mobilität, nachhaltige Wärme, Klimatisierung, etc.)

Krisenresistenz

- Effektive Portfoliodiversifikation durch geringe Kapitalmarktsensitivität
- Partieller Inflationsschutz
- Hohe Nachfrage über Dekaden – großer politischer Wille
- Erneuerbare Energien als Treiber für energiepolitische Unabhängigkeit (Ukraine-Krieg)

Der Megatrend Energiewende

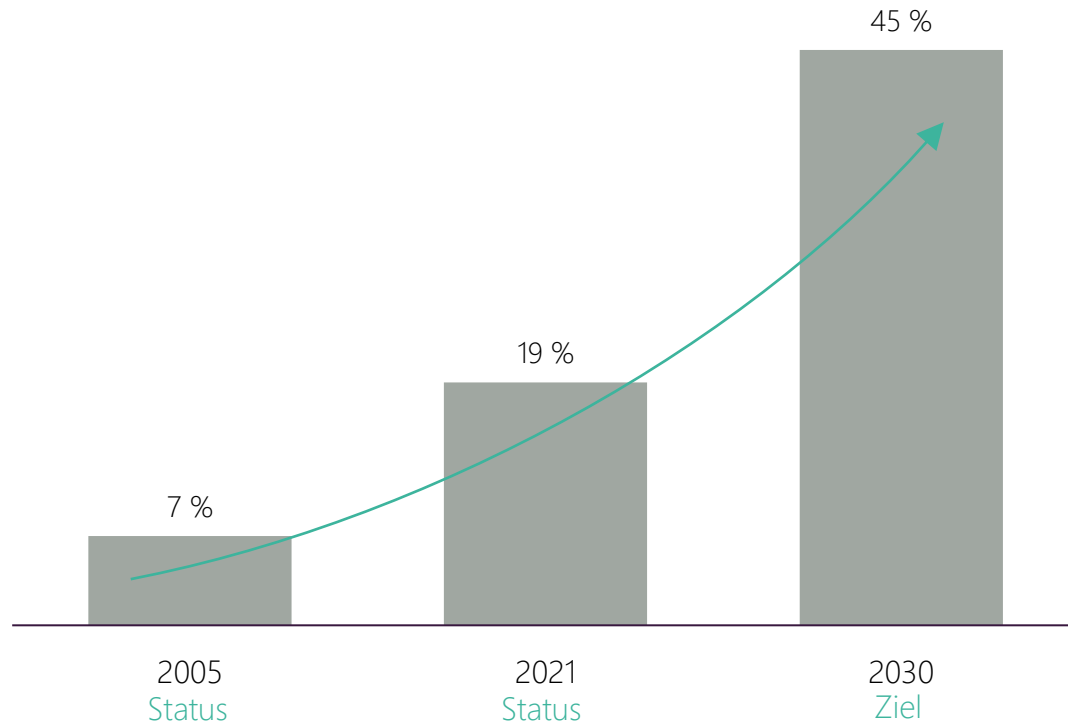
European Green Deal: Bis 2050 keinen Netto-Treibhausgasausstoß & Wachstum entkoppelt von Ressourcenverbrauch



Der Megatrend Energiewende

Die EU hat sich ehrgeizige Ziele gesetzt für eine nachhaltigere Zukunft¹

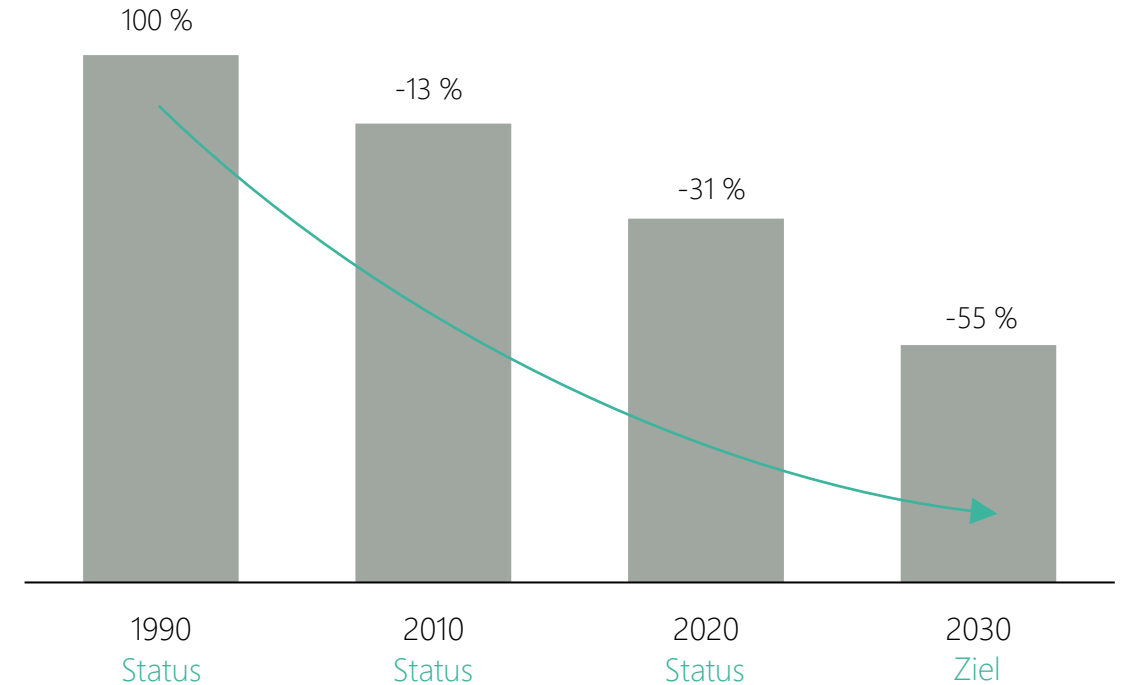
Anteil Erneuerbare Energien am Bruttoendenergieverbrauch



> Um das Green Deal Ziel zu erreichen, muss die Ausbaugeschwindigkeit stark steigen

¹ Klimaneutralität der Europäischen Union bis 2050
Quelle: Eurostat; Europäische Kommission

Reduzierung Treibhausgasemissionen



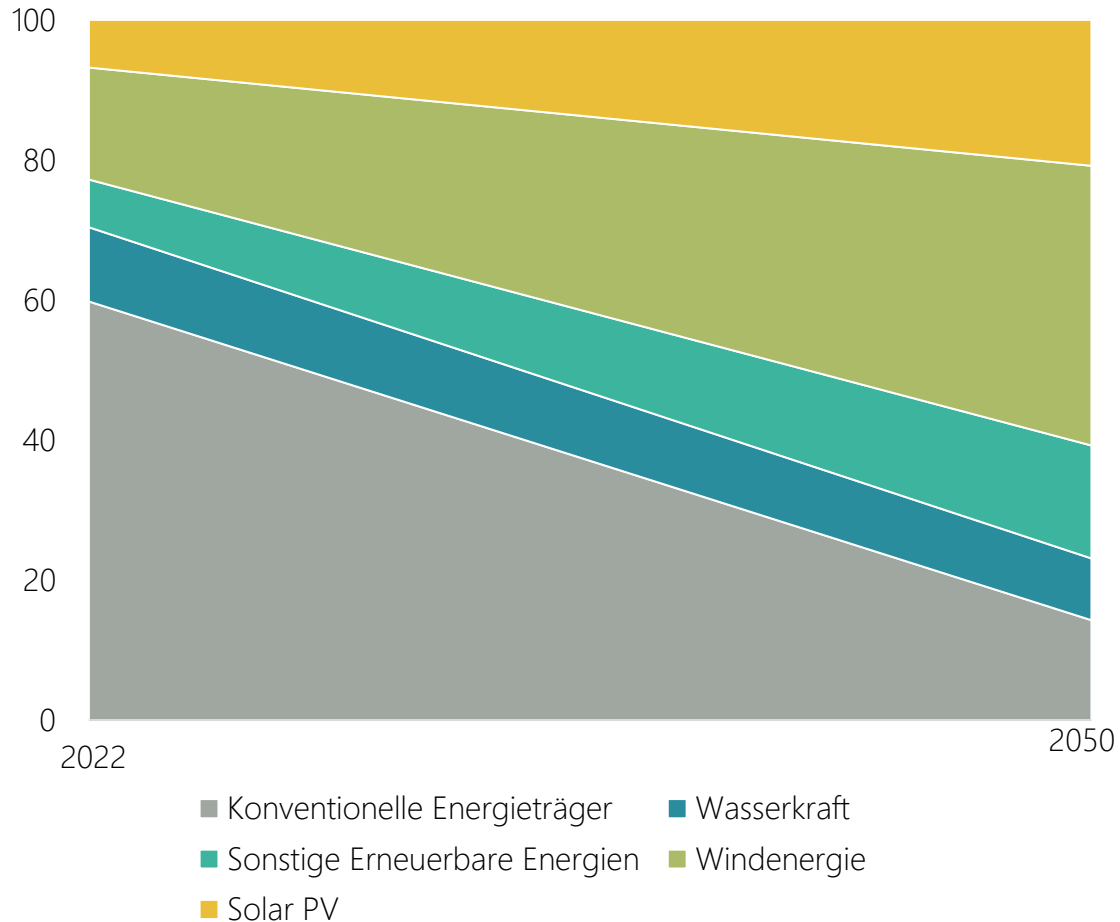
> Die EU ist auf einem guten Weg, aber es sind noch erhebliche Anstrengungen notwendig

Quelle: Eurostat, Europäische Kommission

Der Megatrend Energiewende

Veränderung im EU-Strommix zur Erreichung des Pariser Klimaabkommens

Anteil in Prozent



Quellen: IRENA – Internationale Organisation für Erneuerbare Energien (bezieht sich auf EU 28), ENTSO-E

Solar PV und **Windenergie** sind die wichtigsten Treiber



Investitionsbedarf p.a. ca. **82 Mrd. EUR²** in Europa

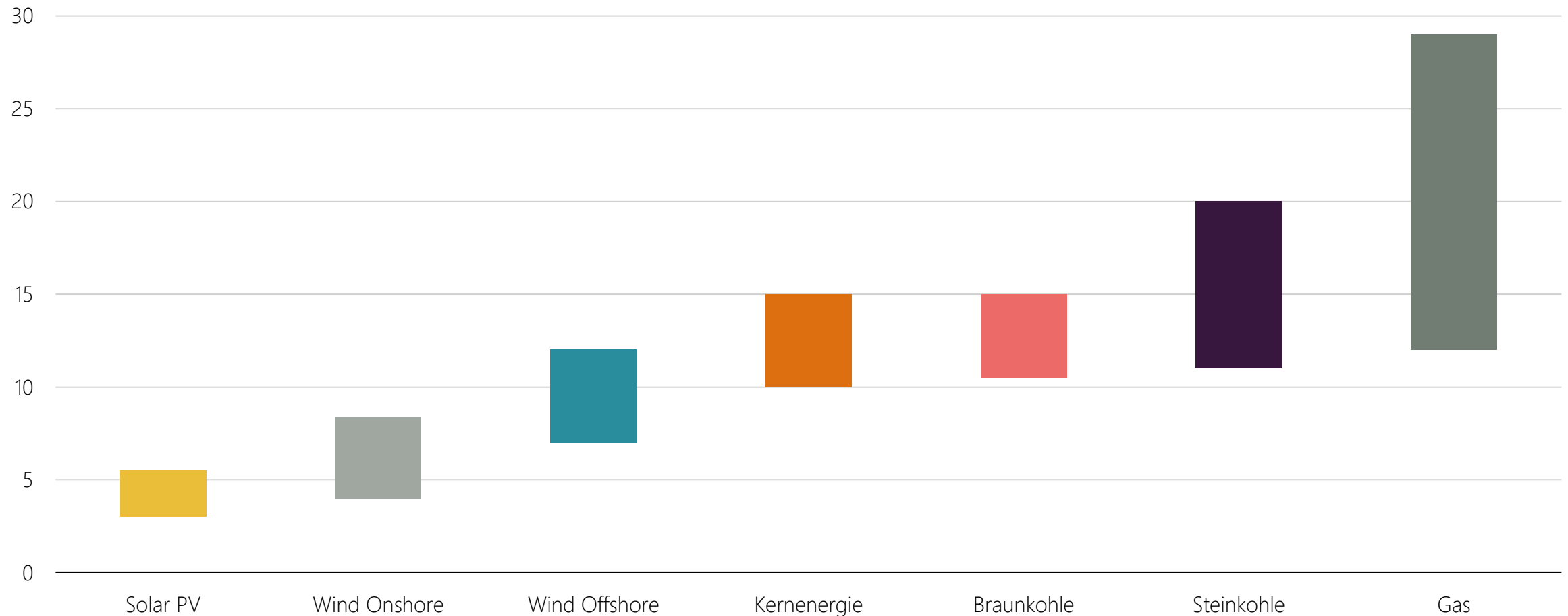


² IRENA (im „Transforming Energy Scenario“, nur Erneuerbare Energien) und eigene Berechnungen EB-SIM

Der Megatrend Energiewende

Solar PV und Wind haben inzwischen niedrigere Stromgestehungskosten als konventionelle Kraftwerke

Stromgestehungskosten in €cent/kWh

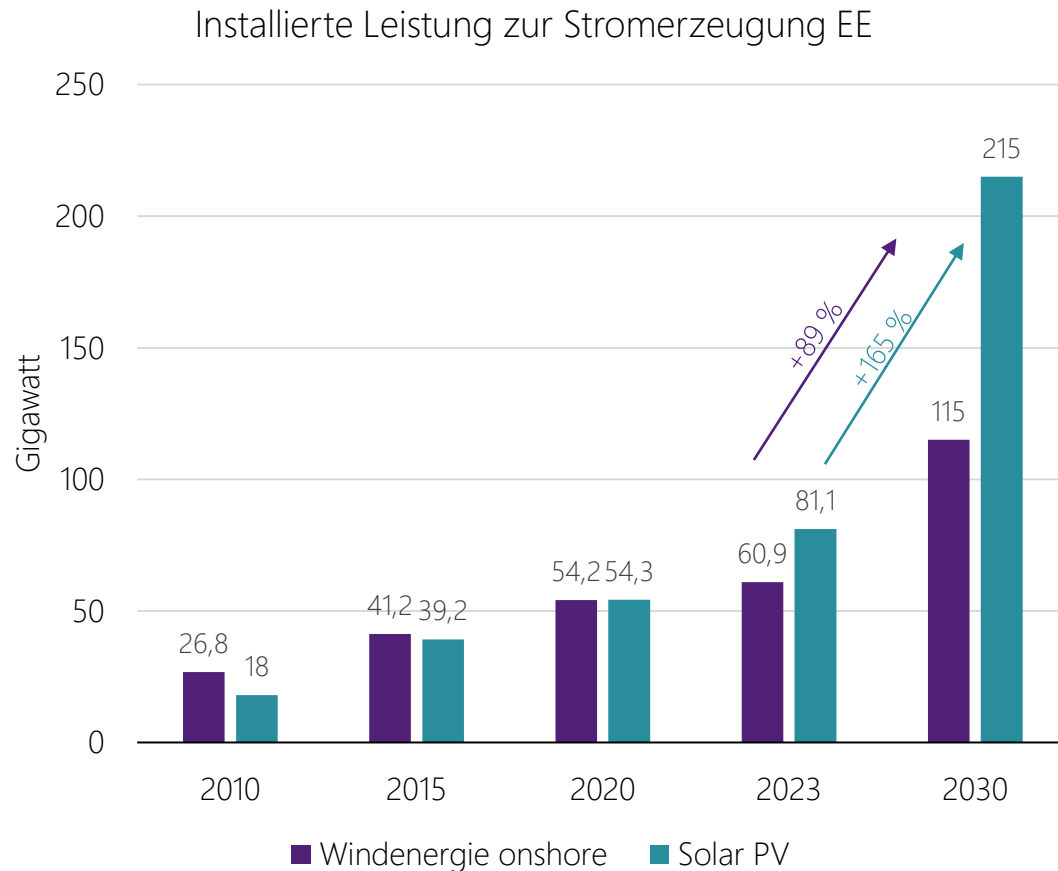


Quelle: Fraunhofer ISE, Stand: 2021



Der Megatrend Energiewende

Die fallenden Stromgestehungskosten Erneuerbarer Energien (EE) schlagen sich beim Ausbau nieder



- Trotz erfolgtem starken Ausbau Erneuerbarer Energien in **Deutschland**³ sind weitere Anstrengungen notwendig:
 - **Steinkohle-Kraftwerke** sollen bis Ende **2034** und **Braunkohlekraftwerke** bis Ende **2038** vom Netz gehen mit jeweils circa **15 GW** installierte Leistung
 - Gleichzeitig nimmt der **Bruttostromverbrauch** auf geschätzt 750 TWh im Jahr 2030 zu, eine **45 % Zunahme** im Vergleich zu 2023 (517 TWh)
 - **Elektrifizierung** der **Wärmeversorgung** und des **Verkehrs** erfordern substanziellen Ausbau Erneuerbarer Energien
 - Mit fortschreitendem Ausbau fluktuierender Erneuerbarer Energien **steigt** der **Bedarf** zur **Speicherung** und die Notwendigkeit zum **Netzausbau**

Quelle: BMWK auf Basis der AGEE-Stat Zeitreihen zur Entwicklung der Erneuerbaren Energien in Deutschland;
³ Status 2023: **170 GW** installierte Leistung zur Stromerzeugung;

Quelle: BMWK; ZSW & BDEW; eigene Berechnungen



Der Megatrend Energiewende

Warum nachhaltige Energieinfrastruktur ein bestimmender Megatrend ist

- Klare Ausbaustrategie für Erneuerbare Energieinfrastruktur in Europa mit politischem, technologischem und gesellschaftlichem Rückenwind
- Steigender Bedarf an Energie durch technologischen Wandel (E-Mobilität, Wärme/Klimatisierung, Digitalisierung/AI, Wirtschaft)
- Glokalisierung der Energieinfrastrukturlandschaft in Europa zur Reduktion geopolitischer Abhängigkeiten
- Integration Erneuerbarer Energieinfrastruktur aufgrund signifikanter ökonomischer Vorteile der Stromgestehungskosten
- Hoher Kapitalbedarf für Erneuerbare Energieinfrastruktur in Europa
- Investitionen erzeugen Impact und treiben die Energiewende voran



© istockphoto/kamisoka



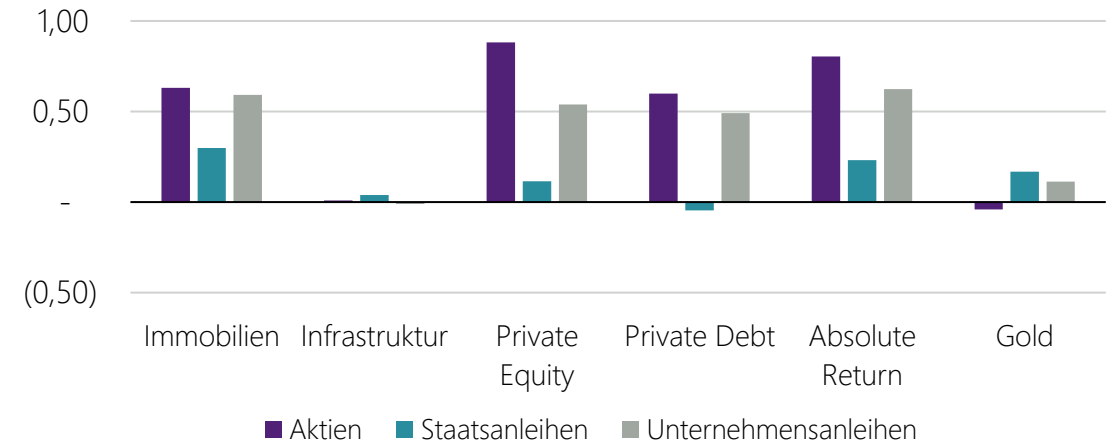
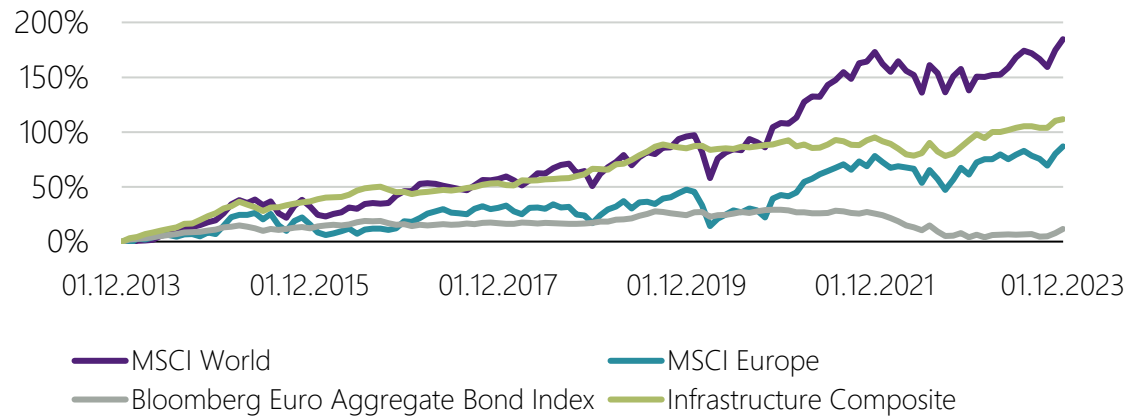
3

*Wie wirkt
Infrastruktur im
Portfolio?*



Energieinfrastruktur im Portfolio Status Quo

Historische Rendite und Korrelation der Anlageklassen im Vergleich⁴



10y – Period	Annualised Returns %	Volatility %	Sharpe Ratio
MSCI World-Index	11,03	13,60	0,81
Infrastructure Composite	7,79	5,54	1,41
MSCI Europe-Index	6,46	14,02	0,46
Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index	1,09	4,91	0,22



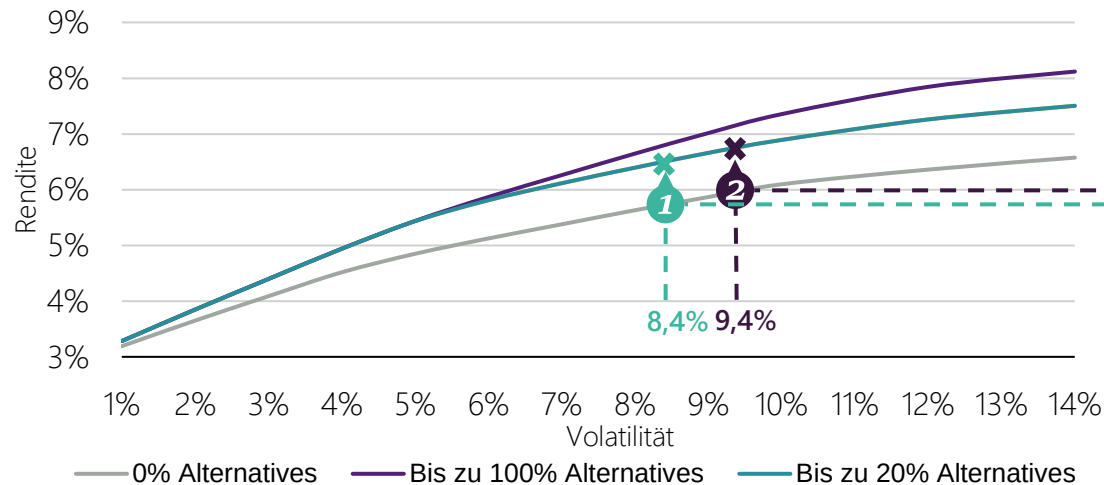
Die historische Wertentwicklung von Aktien und Anleihen im Vergleich zur Anlageklasse Infrastruktur zeigt die Notwendigkeit der Betrachtung dieser Anlageklasse auf. Infrastruktur hat eine signifikant bessere Sharpe-Ratio sowie die niedrigste Korrelation unter den bekannten alternativen Anlageklassen.

⁴ Indizes MSCI World Index (Bloomberg), MSCI Europe Index (Bloomberg), Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (Bloomberg) 31.12.2013 – 31.12.2023, Infrastructure Composite = 50 % InfraGreen[®] & 50 % InfraGreen Debt[®] (Unlisted EDHEC). Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Energieinfrastruktur im Portfolio Quo Vadis

Effizienzlinie Rendite/Risiko nach Alternatives-Quote in einem defensiven (30 % Aktien / 70 % Anleihen) und einem ausgewogenen (50 % Aktien / 50 % Anleihen) Portfolio (annualisiert)⁵



2

1

Portfolio 50% Anleihen/ 50% Aktien

- Risikodiversifikation mit Alternatives: + 0,8%
- Neu: 45% Aktien, 35% Anleihen, 20% Alternatives

Portfolio 70% Anleihen/ 30% Aktien

- Renditeoptimierung mit Alternatives: + 0,8%
- Neu: 40% Aktien, 40% Anleihen, 20% Alternatives

Volatilität	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	12%	14%
Max. Alternatives (Bis zu 20%)	15%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Mögliche Renditeoptimierung	0,3%	0,4%	0,6%	0,7%	0,7%	0,8%	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%

Investitionen in Alternatives leisten einen positiven Beitrag zur Renditeoptimierung /Risikodiversifikation und sind damit ein wertvoller Bestandteil eines diversifizierten Portfolios.

⁵ EB-SIM Kapitalmarktausblick 2024; 10-Jahres-Prognose 2024 bis 2033
Prognose anhand Beispielportfolio. Die dargestellten Prognosen unterliegen Unsicherheiten und sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

4

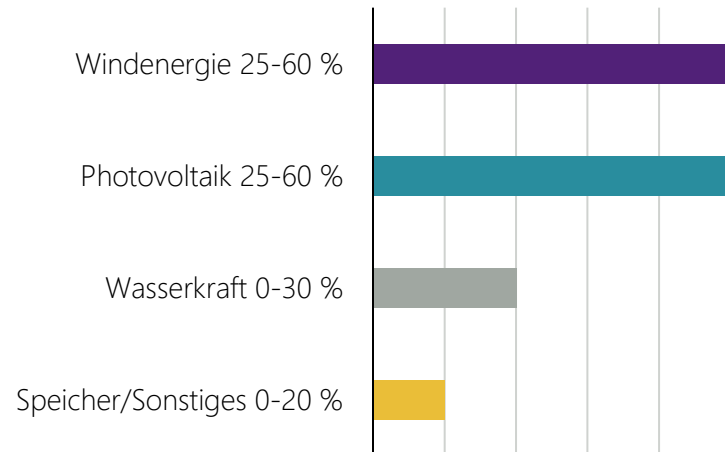
*Unsere Lösung für
Stiftungen*



Erneuerbare-Energien-Publikumsfonds

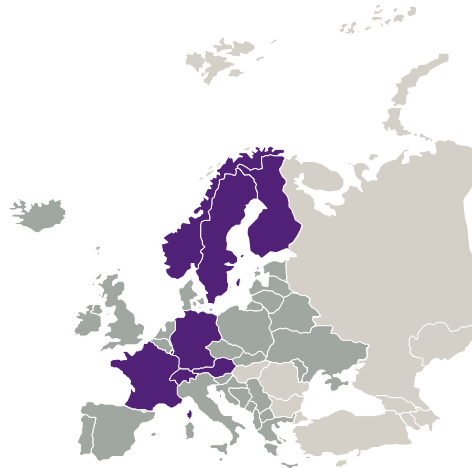
Aufbauphase für das Zielfortfolio ca. 4-5 Jahre

Technologien

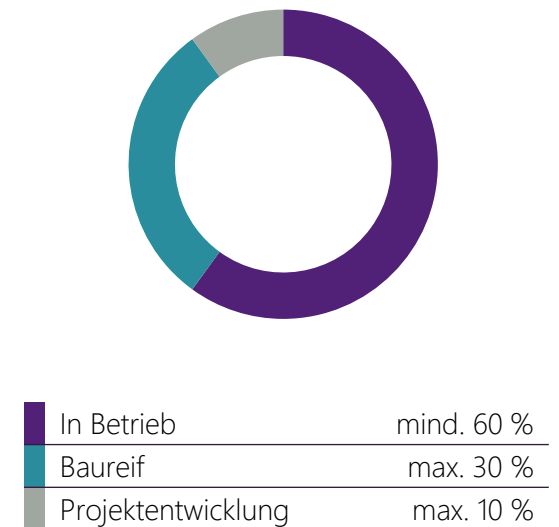


Regionen⁷

Europa
Fokus auf DACH, Frankreich & Skandinavien: zusammen mindestens 50 %



Projektphasen



> **Gesamtrendite > 6 % p. a.**
Ausschüttungsrendite 4-5 % p. a.

⁷ Beispielsweise EU (Spanien, Polen, Italien, Portugal, Irland), UK. Ausschluss Bulgarien, Rumänien, Ungarn

Geplant jeweils nach BVI-Methode.

Prognose anhand Beispielfortfolio. Die dargestellten Prognosen unterliegen Unsicherheiten und sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Erneuerbare-Energien-Publikumsfonds

Wie sind die nächsten Schritte?

Warum investieren?

- Investition in langfristig prognostizierbare Projekte
- Attraktives Risiko-Rendite-Profil
- Diversifikation mit sehr geringer Korrelation zu anderen Assetklassen
- Aktiver Beitrag zur Energiewende und zum Klimaschutz
- Demokratisierung von erneuerbarer Energieinfrastruktur
- Klassifiziert nach Artikel 9 SFDR

Timeline?

- **BaFin-Genehmigung**
BaFin Genehmigung der Anlagerichtlinien ist Erfolgt
- **Fondsaufgabe**
Fondsaufgabe Q1 2024 (100 Tage Abrufphase)
- **Vertriebsstart**
Start Vertrieb Q1 2024

Ein starkes Team!



- Langjährige Nachhaltigkeitsexpertise im Bereich erneuerbare Energieinfrastruktur
- Die Kompetenz von Quadoro, Doric Group, EB-SIM und Evangelische Bank aus einer Hand
- Kummulierte AuM ca. 7,5 Mrd. EUR; mehr als 110 Mitarbeitende
- Expertenteams mit langjährigem Track Record



Eine neue spannende Investitionsmöglichkeit in nachhaltige Energieinfrastruktur für Retail- u. Institutionelle Investoren noch im ersten Quartal 2024!



Erneuerbare-Energien-Publikumsfonds

Daten und Fakten (Stand: Januar 2024)

	Anteilsklasse R	Anteilsklasse I
ISIN	DE000A3EK2V6	DE000A3EK484
Mindestanlagebetrag	keiner	100.000 €
Nachhaltigkeitsklassifikation	Impact-Investment, Art. 9	Impact-Investment, Art. 9
Rechtsrahmen	Offenes Infrastruktursondervermögen	Offenes Infrastruktursondervermögen
Ausgabeaufschlag	5,00 %	3,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,30 %	1,30 %
Vertriebsvergütung p.a.	0,50 %	0,32 %
Total p.a.	1,80 %	1,60 %
Transaktionsvergütung	Ankäufe: 2 % ; Bau, Entwicklung, Repowering: 3 % ; Verkäufe: 1,25 %	Ankäufe: 2 % ; Bau, Entwicklung, Repowering: 3 % ; Verkäufe: 1,25 %
Performance Fee	20 % auf den 6 % p. a. Performance übersteigenden Teil	20 % auf den 6 % p. a. Performance übersteigenden Teil
Geplante Ausschüttungsrendite	4-5 % p.a. ^{1/2}	4-5 % p.a. ^{1/2}
Rückgabemöglichkeiten	halbjährlich mit 12 Monaten Ankündigungsfrist	halbjährlich mit 12 Monaten Ankündigungsfrist
Geplante Gesamtrendite	>6 % p.a. ^{1/2}	>6 % p.a. ^{1/2}
KVG	Quadoro Investment GmbH	Quadoro Investment GmbH
Anlageberater	EB – Sustainable Investment Management GmbH	EB – Sustainable Investment Management GmbH

¹Geplant jeweils nach BVI-Methode.

²Prognose anhand Beispielportfolio. Die dargestellten Prognosen unterliegen Unsicherheiten und sich kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.





EB – Sustainable Investment Management GmbH (EB-SIM)

Ständeplatz 19, 34117 Kassel

Telefon: +49 (0)561 450603-3799

E-Mail: vertrieb@eb-sim.de

Unsere weiteren Standorte

Frankfurt

Barckhausstraße 10, 60325 Frankfurt am Main

Köln

Von-Werth-Straße 9, 50670 Köln

eb-sim.de

generation-esg.de



Timo Plieninger

Senior Client Relationshipmanager

Telefon +49 (0)561 450603-3729

E-Mail Timo.plieninger@eb-sim.de



Till Arens

Sales Manager Wholesale

Telefon +49 (0)561 450603-3725

E-Mail till.arenas@eb-sim.de



Ralph Walenbergh

Investment Director

E-Mail Ralph.walenbergh@eb-sim.de

Disclaimer

Die Inhalte in diesem Werbematerial wurden von der EB-SIM GmbH, einer Tochtergesellschaft der Evangelischen Bank eG (EB), nach bestem Urteilsvermögen erstellt und herausgegeben. Die Inhalte dieses Werbematerials sind ausschließlich für Kunden mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Als Grundlage dienen Informationen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der jeweilige Verfasser jedoch nicht ein. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als der EB-SIM GmbH bzw. der EB werden lediglich beispielhaft genannt und können Urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Alle Inhalte dieses Dokuments dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen keine individuelle Anlageempfehlung dar und ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Für die Eignung von Empfehlungen zu Fondsanteilen oder Einzeltiteln für bestimmte Kunden oder Kundengruppen übernimmt die EB-SIM oder die EB daher keine Haftung.

Dieses Dokument enthält bezüglich einzelner Finanzinstrumente, Wertpapierdienstleistungen und sonstiger Anlagemöglichkeiten ausschließlich werbende Aussagen und Produktinformationen und ist daher keine Anlagestrategieempfehlung i.S.d. § 85 WpHG. Dies ändert sich auch dann nicht, wenn es unverändert weiter verwendet bzw. weitergegeben wird.

Sofern dieses Dokument jedoch geändert wird, kann es diesen Status verlieren. Der Verwender des geänderten Dokuments kann den Vorschriften des § 85 WpHG und den hierzu ergangenen besonderen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde unterliegen.

Angaben zur Wertentwicklung bei Finanzinstrumenten und Wertpapierdienstleistungen basieren auf den Wertentwicklungen in der Vergangenheit. Damit wird keine Aussage über eine zukünftige Wertentwicklung getroffen. Wertentwicklung bzw. Wertschwankungsverhalten in der Zukunft können sowohl höher als auch niedriger ausfallen.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen. Die Fondsp performance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilwertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums.

Dabei wird von einer Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der hier genannten Produkte/Dienstleistungen entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Vertragsbedingungen, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über die EB-SIM und die EB erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf.

Dieses Dokument wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die EB-SIM oder die EB keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Es wird keinerlei Haftung für Nachteile, die direkt oder indirekt aus der Verteilung, der Verwendung oder Veränderung und Zusammenfassung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen, übernommen.

This report contains certain information (the "Information") sourced from and/ or ©MSCI ESG Research LLC, or its affiliates or information providers (the "ESG Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. Although they obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. None of the Information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.