



Ist Wasserstoff eine Alternative zum russischen Gas ?

Webkonferenz in Kooperation mit dem D&R Vermögensverwalter HUB am 08.03.2022

Innovativ • Nachhaltig • Global

08. März 2022

Copyright © 2022 FV Frankfurter Vermögen AG | VERTRAULICH



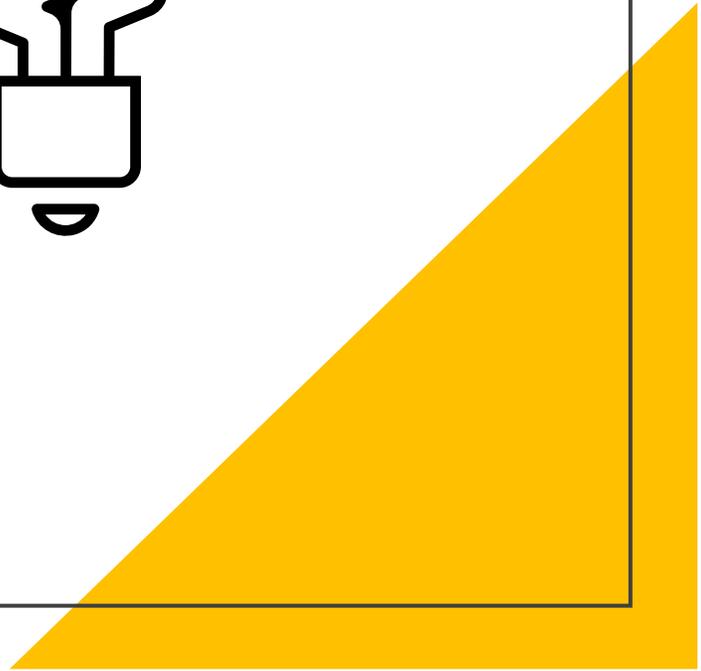
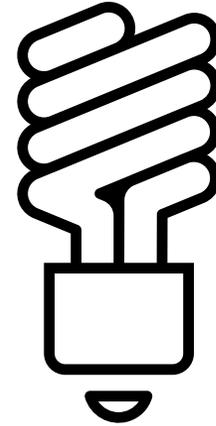
Disclaimer

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung der FV Frankfurter Vermögen AG. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar.

Es ersetzt außerdem keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf den eigenen oder allgemein-zugänglichen Quellen Dritter und berücksichtigen den Stand zum Datum der Präsentationserstellung.

Nachträglich eintretende Änderungen können nicht berücksichtigt werden. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außen stehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft.

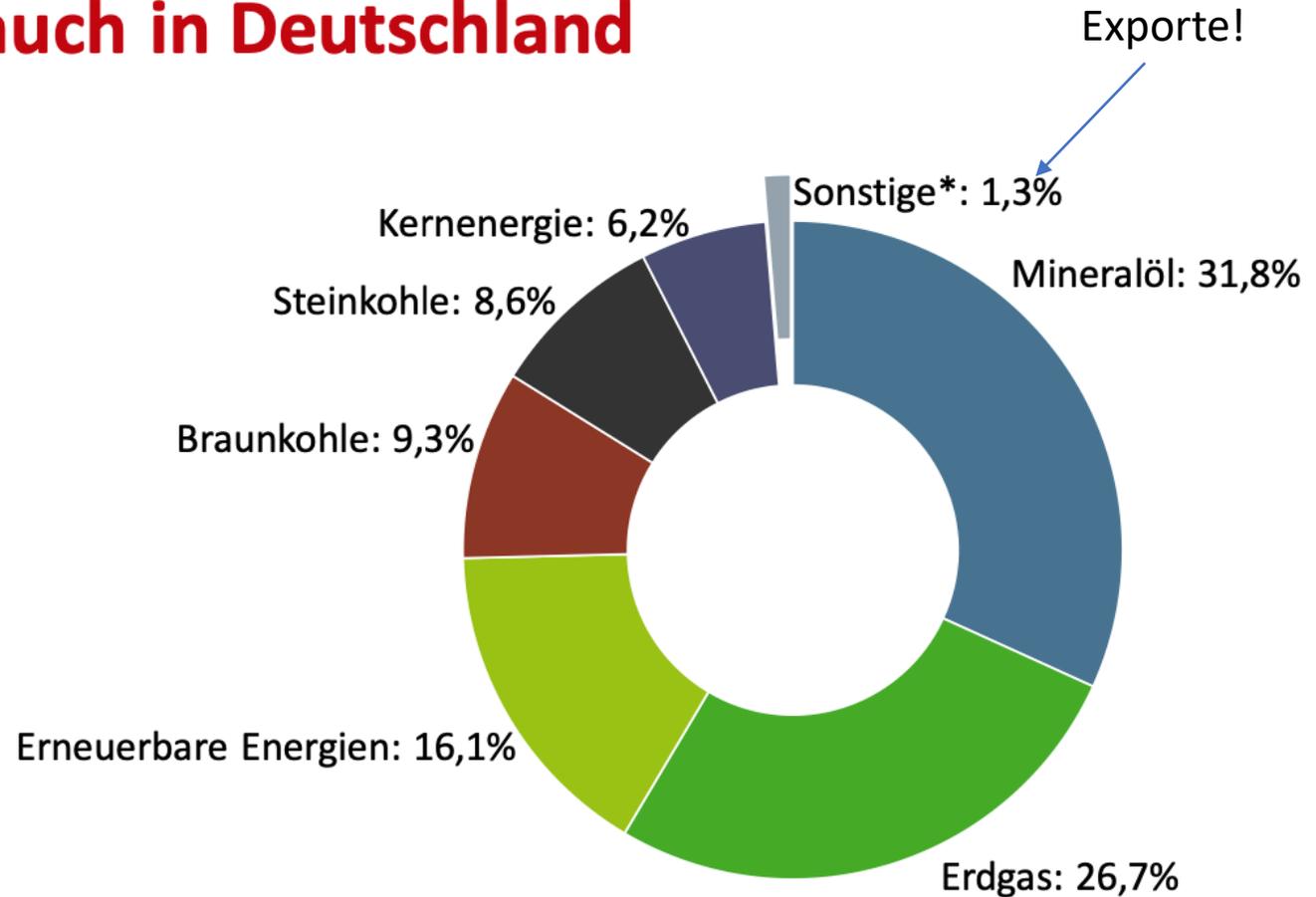
Primärenergieverbrauch - **Status quo**



Fossile Energieträger stehen im Vordergrund

Primärenergieverbrauch in Deutschland

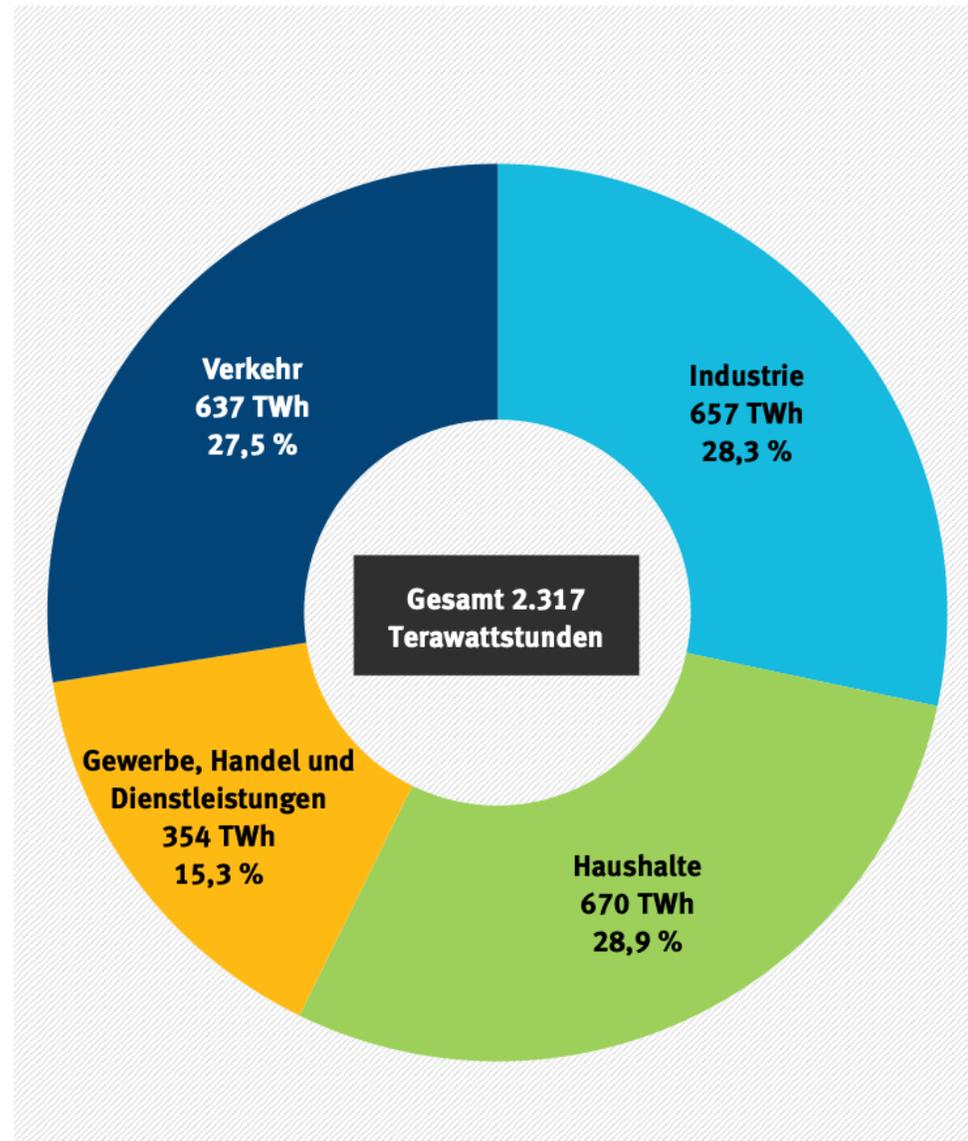
2021 insgesamt:
12.193 PJ (vorläufig)



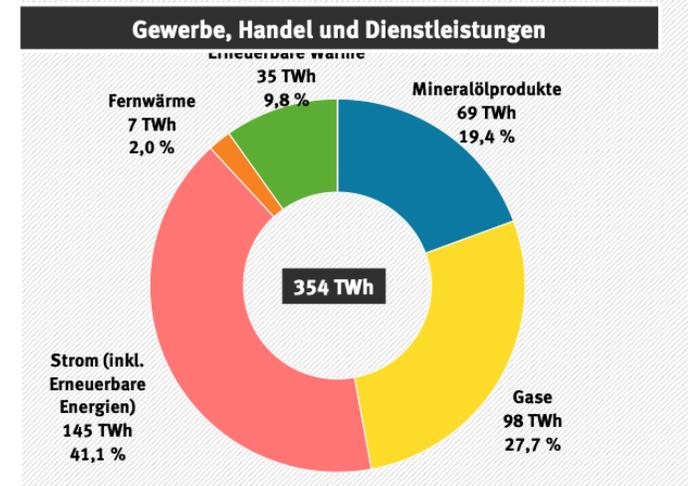
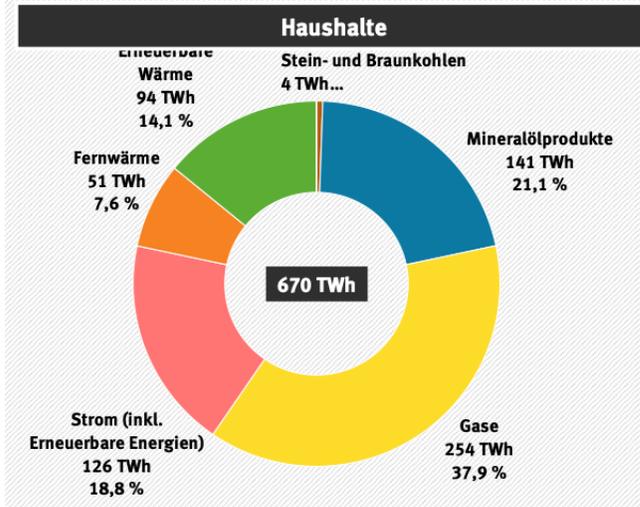
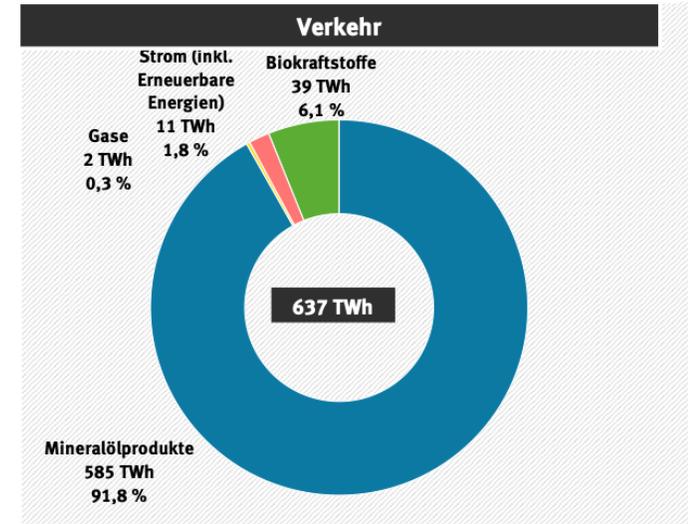
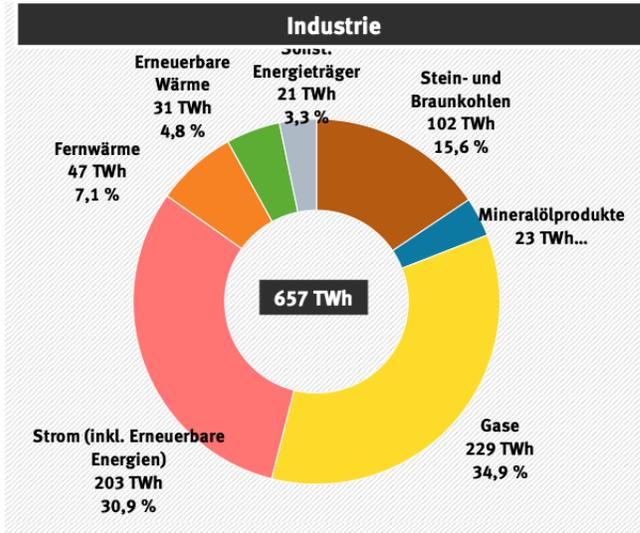
* einschließlich Stromaustauschsaldo

Quelle: AG Energiebilanzen; Stand 12/2021

Deutscher Energieverbrauch gegliedert **nach** **Sektoren**



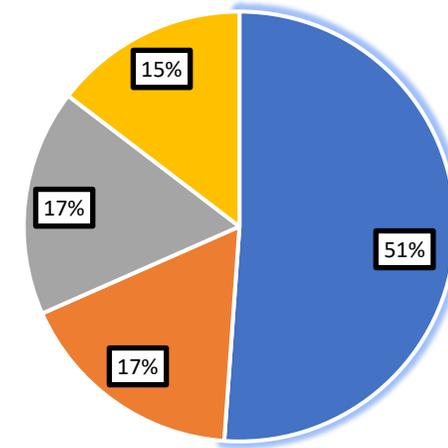
Energieverbrauch aufgeteilt nach Energieträgern



Russisches Öl & Gas als essenzieller Bestandteil der Energieversorgung

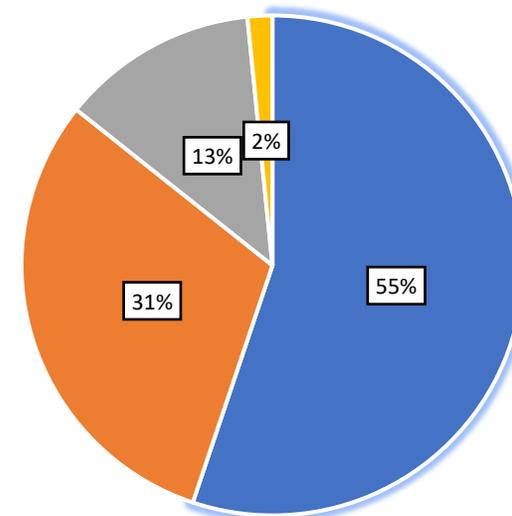
Quelle: Statista (2020)

Hauptlieferanten von Deutschland bezüglich Rohöl



■ Russland ■ Großbritannien ■ USA ■ Norwegen

Erdgasversorgung von Deutschland über Pipelines

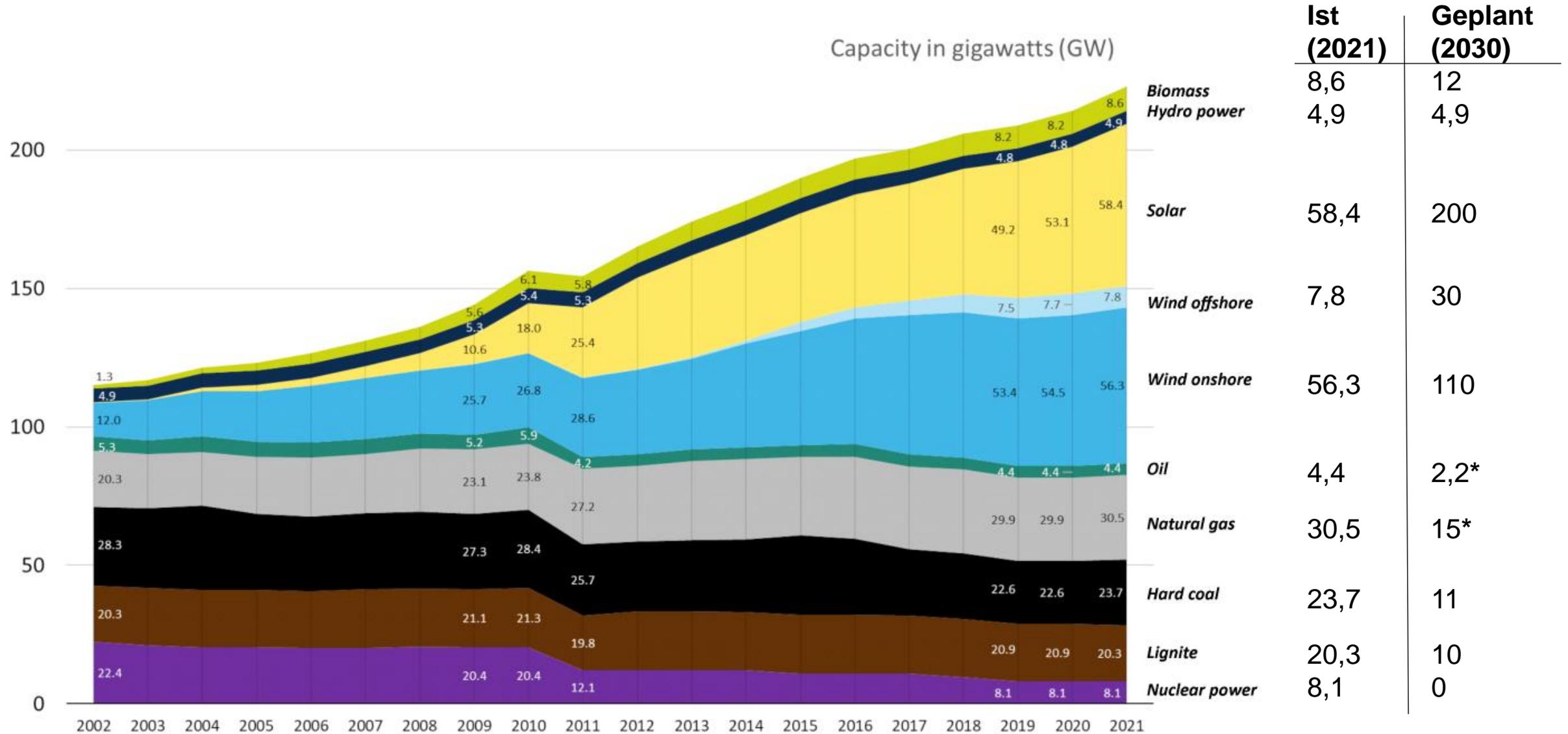


■ Russland ■ Norwegen ■ Niederlande ■ Übriges Europa

Welche Änderungen und Anstrengungen sind für **eine russische Unabhängigkeit von fossilen Energieträgern** nötig?

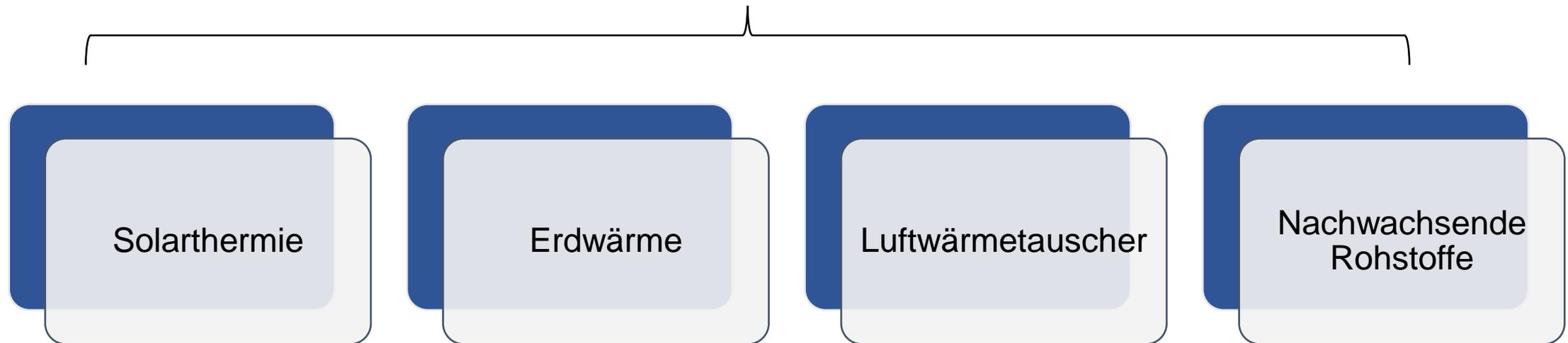


Soll- / Ist-Vergleich: Energieträger in Deutschland



Kompensation durch Vielfalt an erneuerbaren Energieformen **bei Immobilien**

Thermische Energie (Wärme)



LNG als kurzfristige Alternative?

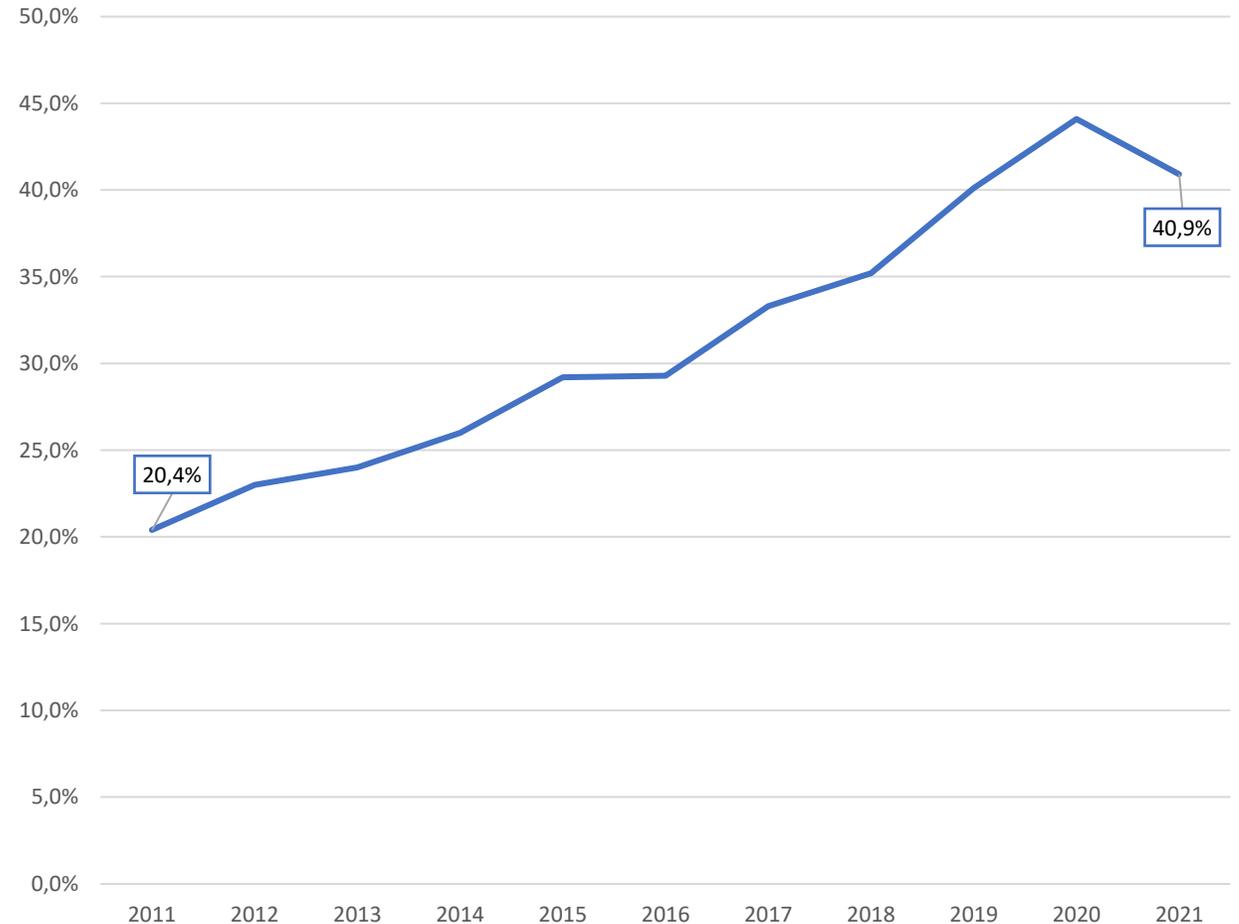


LNG terminals in the EU. Source: European Commission 2022.

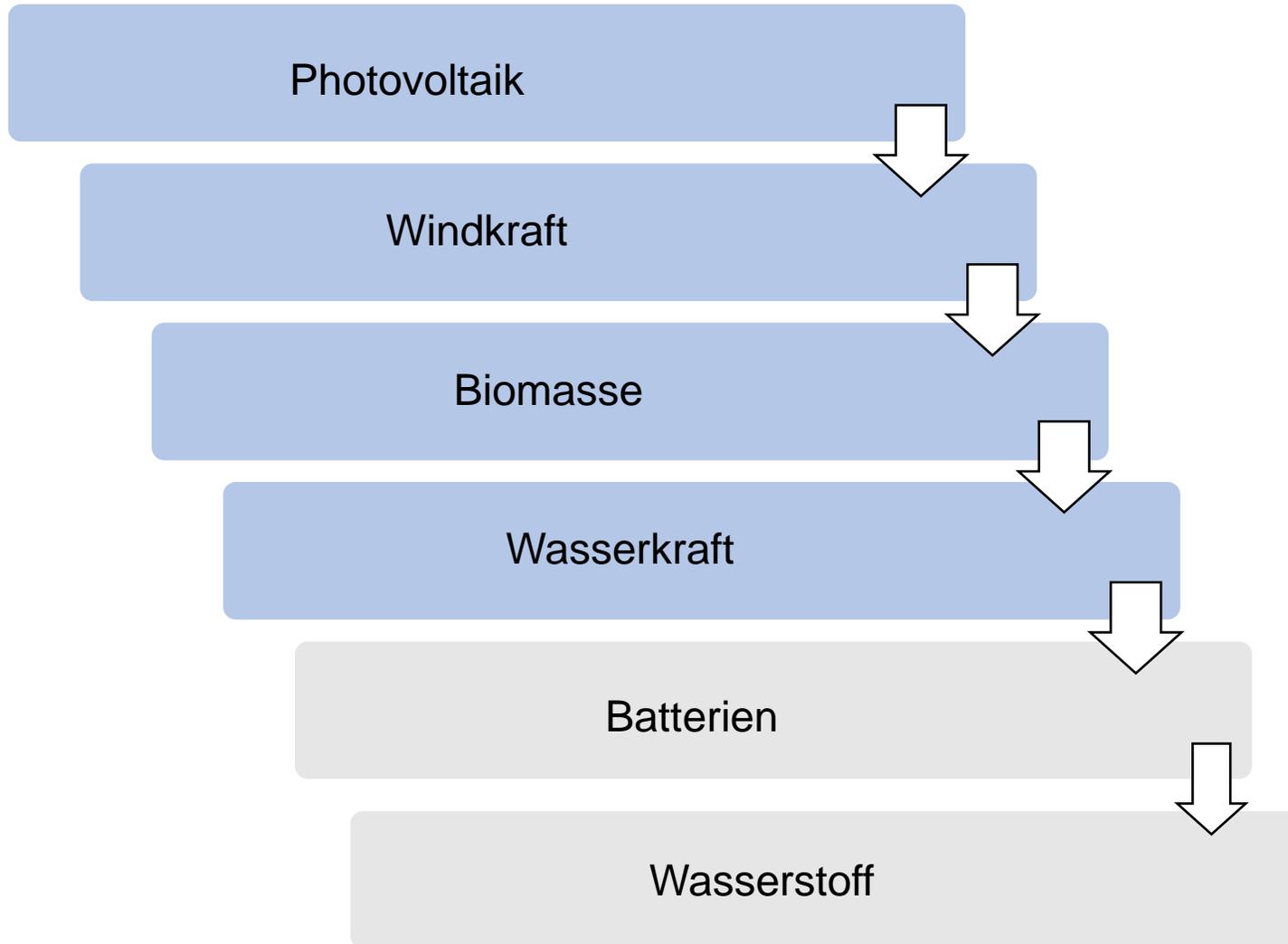
Entwicklung und Ziele bei der Stromerzeugung

- **Ziele:**
- 65 % Erneuerbare Energien bis 2030
- Klimaneutralität bis 2045*
- **Herausforderungen:**
- Volatilität bei der Erneuerbaren Energieerzeugung
- Massiver Netzausbaubedarf
- Zu geringe Speicherkapazitäten

Erneuerbare Energien - Anteil an der Bruttostromerzeugung (2011 - 2021)



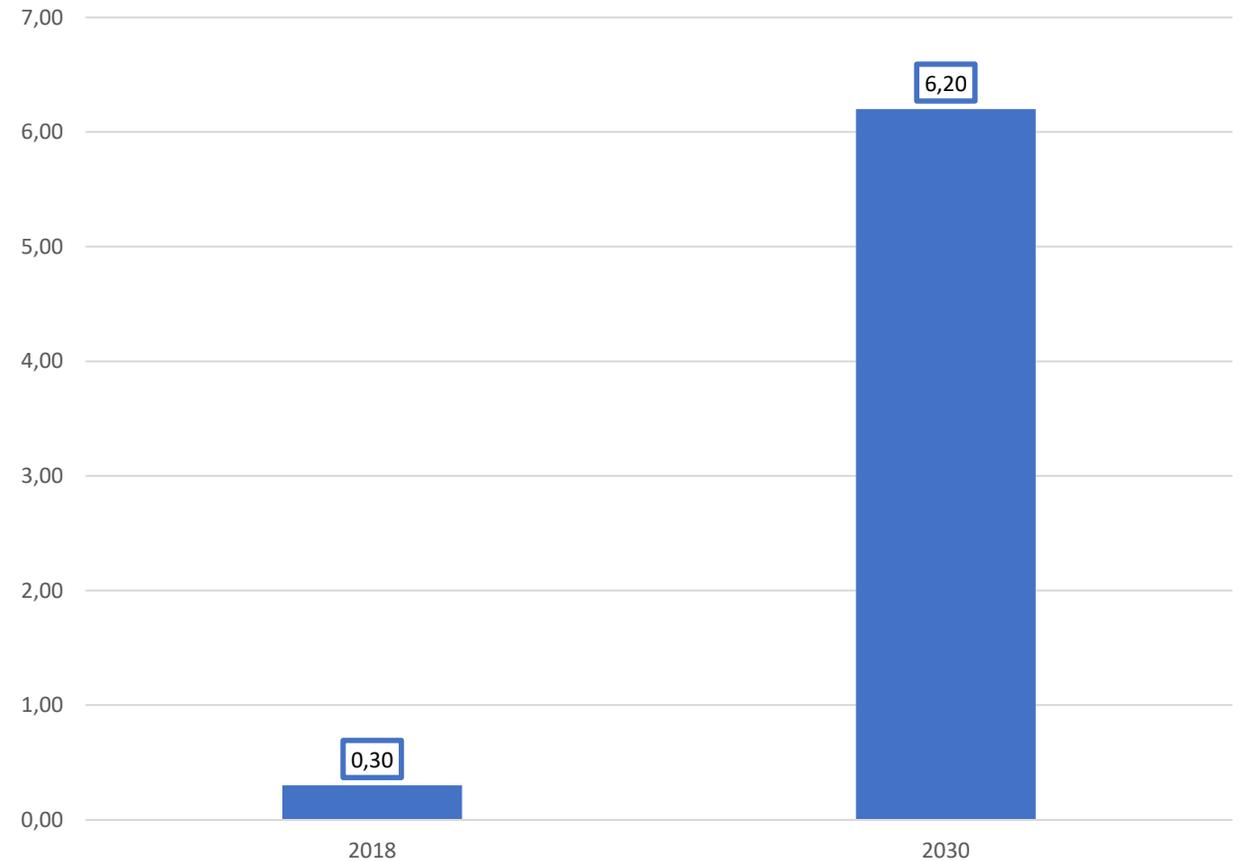
Erneuerbare Stromerzeugung und -speicherung



Stromspeicherung durch E-Mobilität

- Elektrofahrzeuge nicht nur Stromverbraucher, sondern auch Stromspeicher und -bereitsteller
- dezentrales Stromnetz
- Auf-/Entladen mittels intelligenter Stromzähler

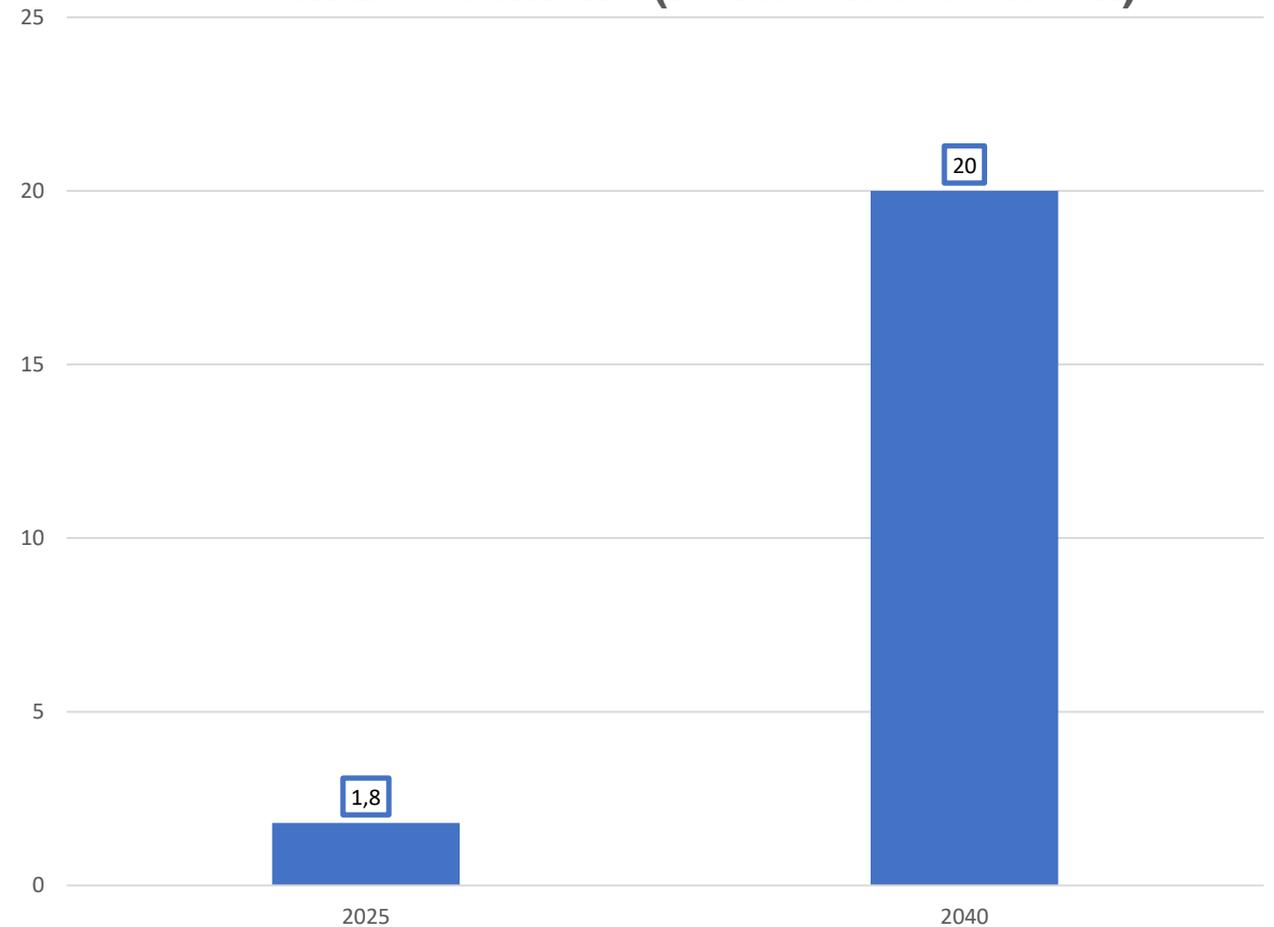
Benötigte E-Autos zur Einhaltung der CO₂-Emissionsziele in der EU 2030 (in Millionen)



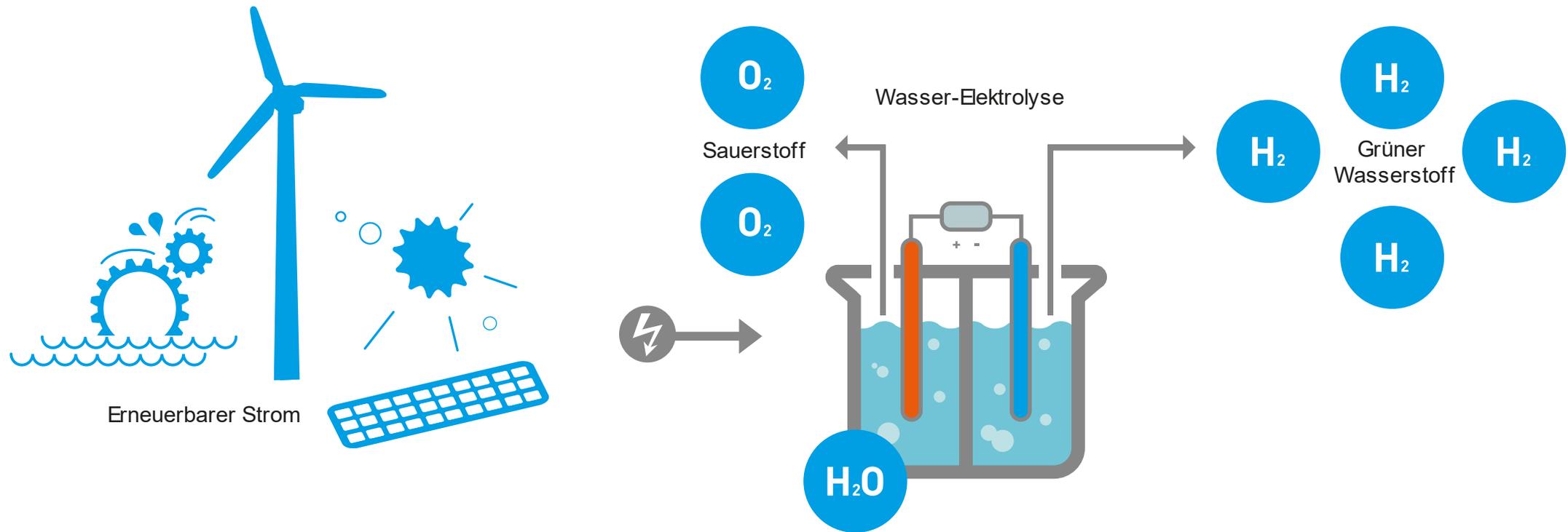
Stromspeicherung durch **innovative Batterietechnologien**

- Lithium-Ionen-Batterie (unzureichende Energiedichte und hohe Kosten)
- Forschung und Entwicklung von...
 - Festkörperbatterien
 - Natrium-Ionen-Batterie

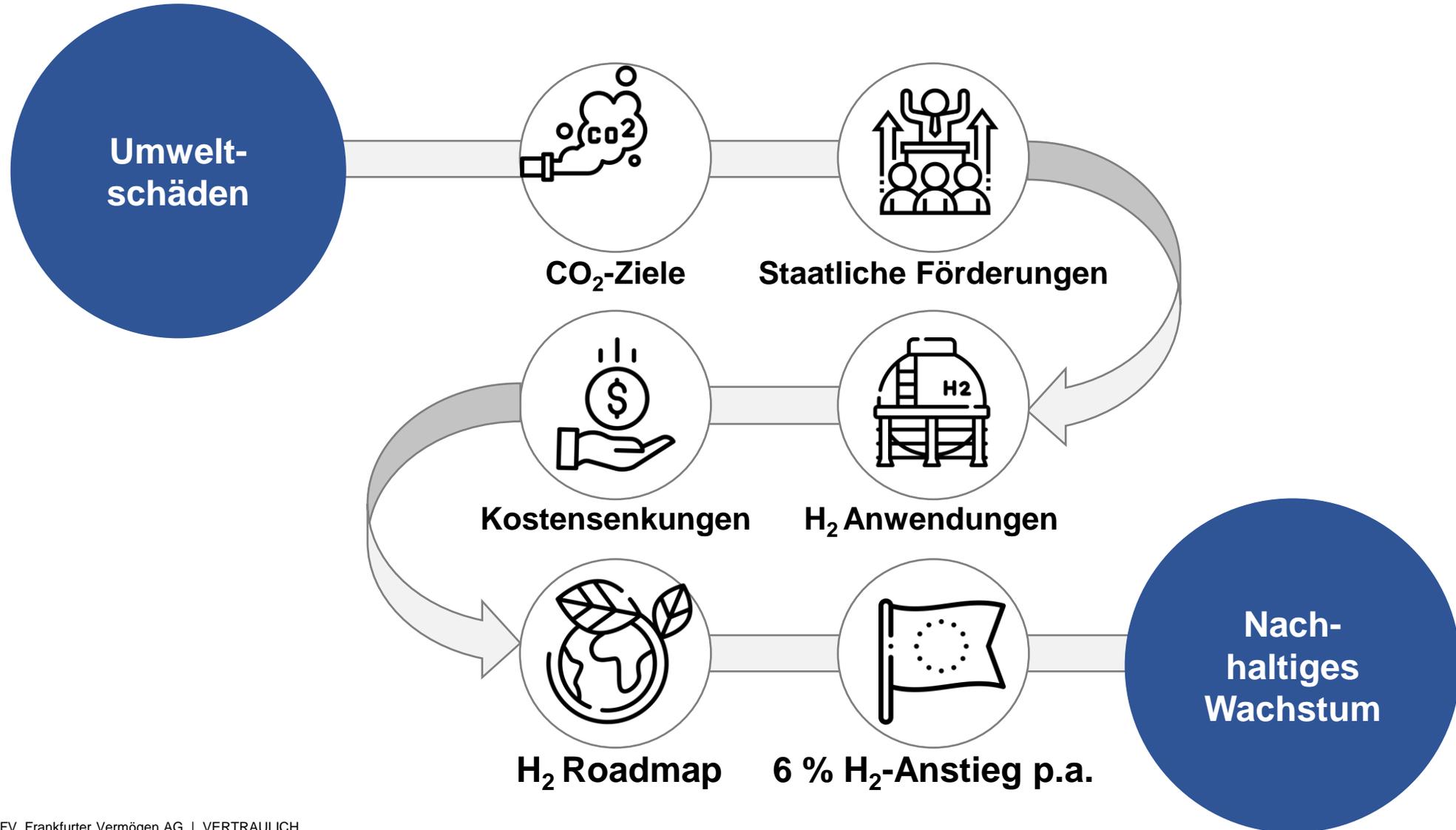
Zu speichernde Stromüberschüsse in Deutschland (in Terrawattstunden)



Effiziente Stromspeicherung durch **Wasserstoff**



Antreiber des Wasserstoffsektors



Wertschöpfungskette im Rahmen des IPCEI*

Ziele für die Wasserstoffindustrie

- Ziel Deutschland: Bereitstellung von **5 GW** installierte Leistung Elektrolyse bis 2030 (Stand 2020: 30 MW)
- Ziel EU: 40 GW bis 2030
- Stand Deutschland: 62 Projekte (s. grüne Punkte Karte) mit 2 GW sind bereits benannt
- Stand EU: 4,7 GW (per März 2020 sind 22 GW dem ETS Innovation Fund vorgeschlagen)
- Investitionsvolumen EU:
 - Elektrolyseure: 24 – 42 Mrd. Euro bis 2030
 - Wind/Solarenergie: 220- 340 Mrd. Euro

Projekte in Deutschland



Bedeutung von H₂ in der Energieökobilanz

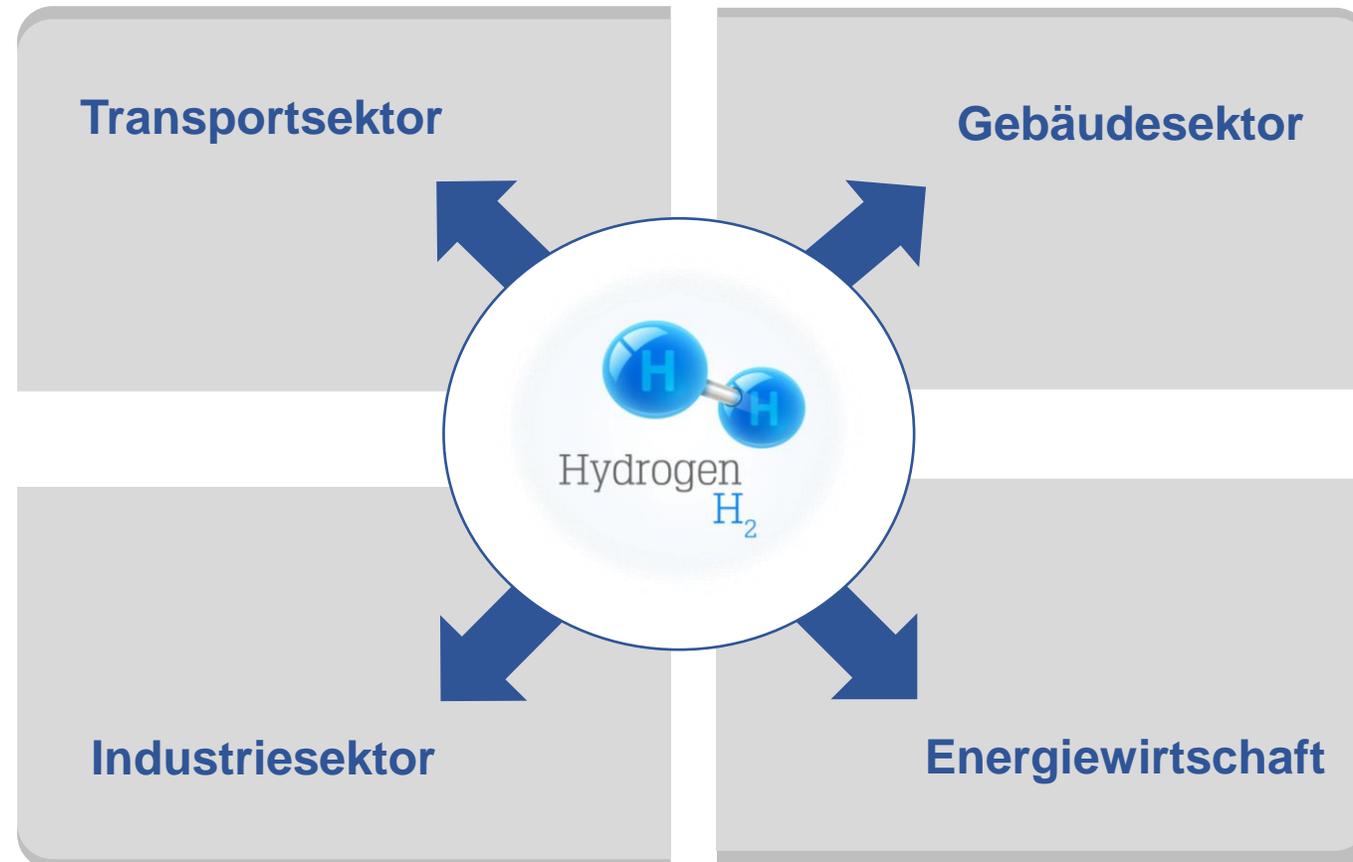
Jahr	Wasserstoff Angebot 2030	Wasserstoff Bedarf 2030
Referenz	NWS	Szenarien
Heimische Wasserstoffproduktion	14 TWh	90 – 110 TWh
Hierfür benötigte Strommenge (angenommener Wirkungsgrad der Elektrolyseure 2030: 70%)	20 TWh	
Hierfür benötigte Elektrolysekapazität für H ₂ Produktion	5 GW	

Die Differenz zwischen Angebot und Bedarf soll überwiegend durch Importe und CCN (Carbon Capture Storage) geschlossen werden.

Die Nachfrage

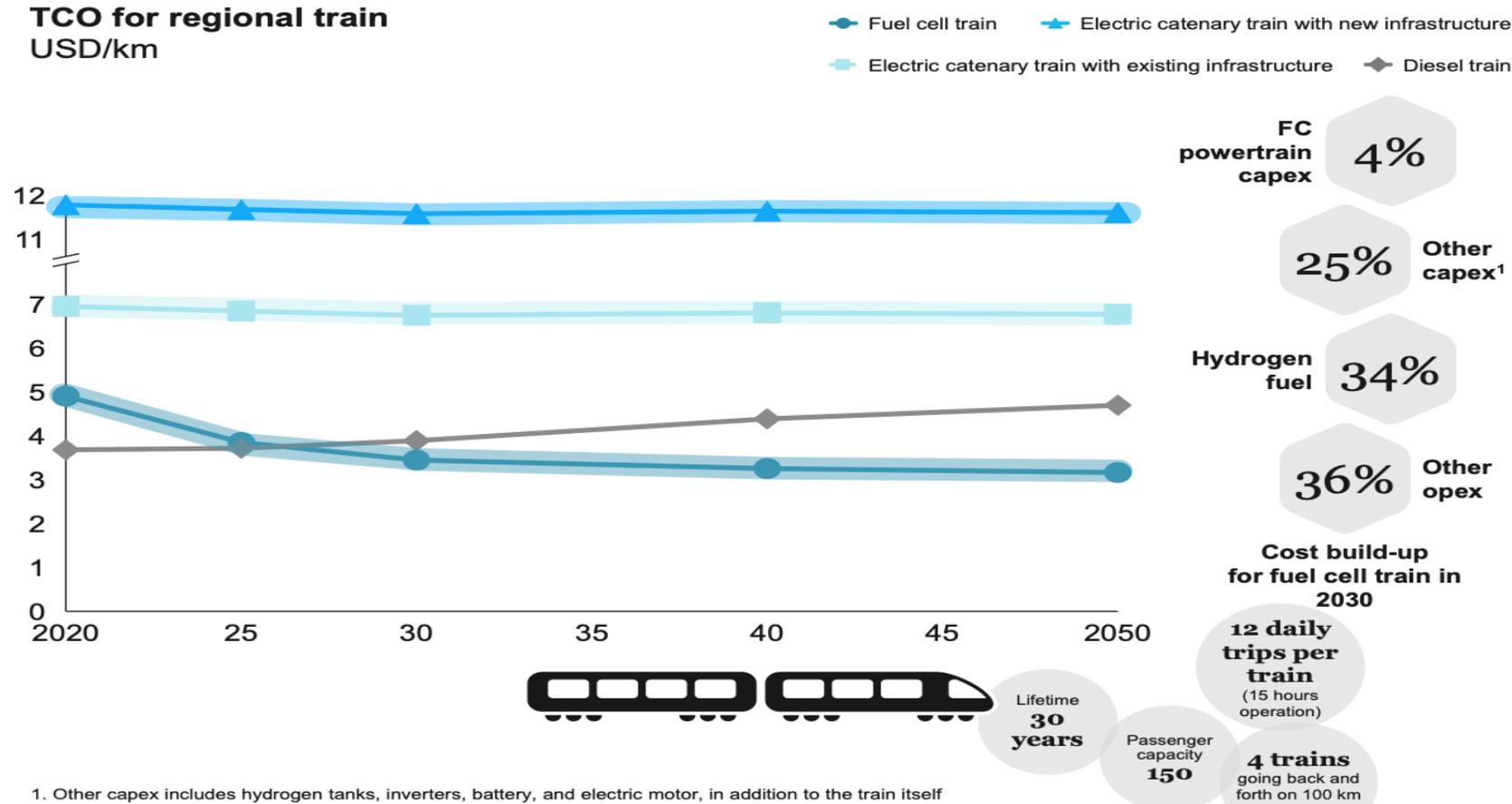
– Anwendungsbereiche der Wasserstoffindustrie

Gemäß einer Studie des Hydrogen Council werden zunehmend mehr Anwendungen bis 2030 die Parität bei den Wasserstoff-Kosten im Vergleich mit konventionellen Energien erreichen



Anwendungsbereich Transportsektor

– Regionalverkehr steht an der Schwelle zur Wirtschaftlichkeit



Ist Wasserstoff eine Alternative zu russischem Gas?

- Wasserstoff ist nur ein Energiespeicher, keine Energiequelle!

→wichtiger Bestandteil der **grünen Alternative**

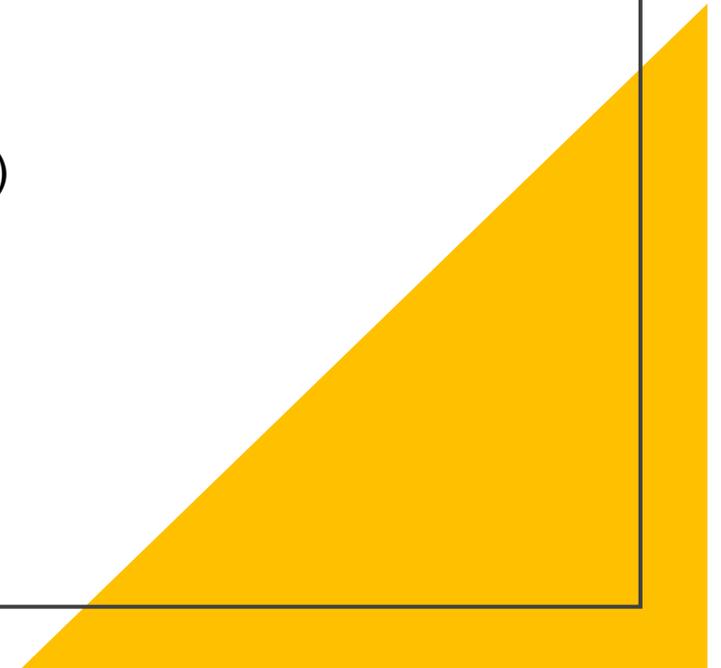
- **Synergie der Vielzahl an regenerativen Energieformen** ist relevant

→thermische Energie

(Solarthermie, Erdwärme, Luftwärmetauscher, nachwachsende Rohstoffe)

→elektrische Energie

(Photovoltaik, Windkraft, Wasserkraft, Biomasse)

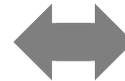


FV Frankfurter Vermögen AG

Wir sind eine **inhabergeführte und unabhängige** Vermögensverwaltung mit langjähriger Erfahrung bei Institutionellen- und Privatkunden in ganz Europa.

Unsere Fonds

- **DigiTrends:** Zukunftsorientierter Aktienfonds mit Anlagen in langfristig wachsende Branchen
- **DUI Wertefinder:** Vermögensverwaltender Multi-Asset-Fonds
- **Fremdwährungsanleihen Fonds:** Anlage primär in den Währungen von Ländern der Emerging Markets; Fokus auf AAA-Anleihen mit kurzer Duration



Unser Portfoliomanagement

Unser Investmentansatz aus vier Elementen ist unser **Alleinstellungsmerkmal:**

1. Differenzierte volkswirtschaftliche Analyse
2. Identifikation von Zukunftsmärkten und Auswahl der Sektoren – *Fokus auf Technologie n. Zahlen*
3. Systematische Gewichtung der Anlageklassen und Währungen
4. Kundengerechte Einzeltitelauswahl

Fondsmanager und Anlageausschuss

Willi Ufer



- Diplomkaufmann
- 15 Jahre Leiter des weltweiten Handels (Aktien, Anleihen, Devisen, Derivate, Rohstoffe) in Großbanken
- Management großer Pensionsfonds und DM 4 Mrd. Fonds of Hedge-Fonds
- Über 10 Jahre selbstständiger Vermögensverwalter

Jürgen Brückner



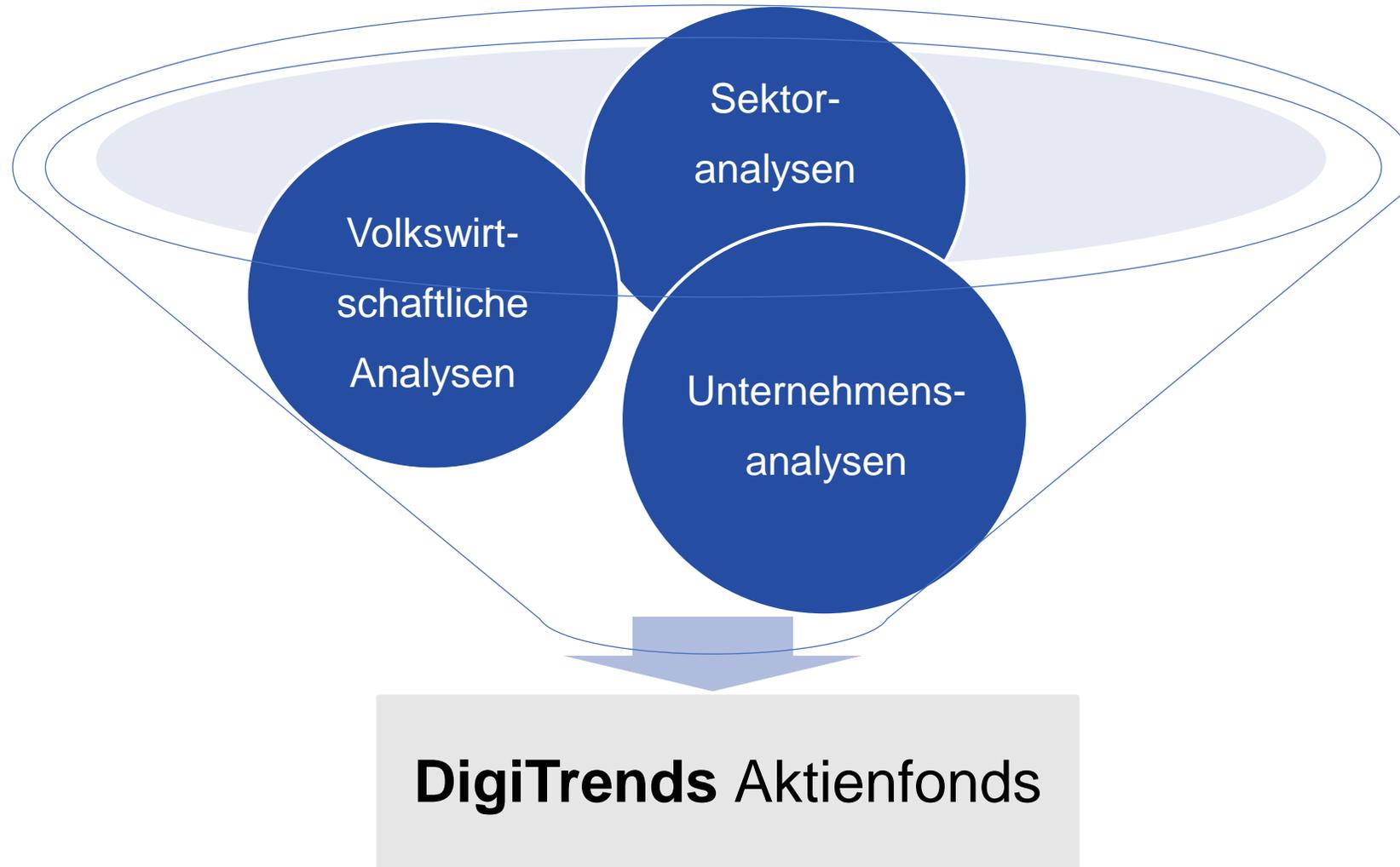
- Diplomökonom
- 25 Jahre Asset Management bei Deutsche- und Dresdner Bank, GF Deutsche Bank, Moskau
- Management eines japanischen Publikumsfonds (DM 1 Mrd.)
- Über 10 Jahre selbstständiger Vermögensverwalter

Angel Jiménez



- Diplommathematiker
- Financial Risk Manager (GARP).
- 11 Jahre Erfahrung als Risikomanager bei Santander Bank und DekaBank
- Über 5 Jahre Portfolimanager und Vermögensverwalter

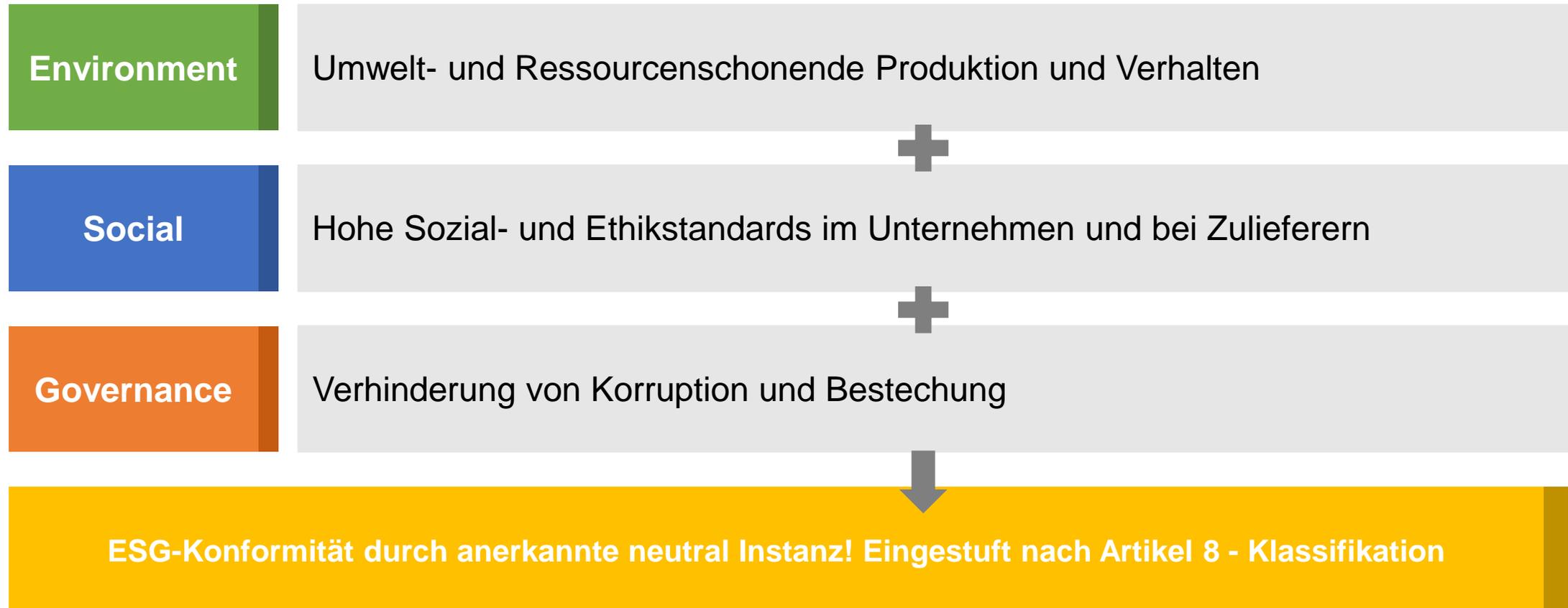
Wir treffen Entscheidungen auf Basis tiefgreifender Analysen



Unser klar strukturierter Investmentprozess in vier Stufen

	<p>01</p> <p>Wertzuwachs</p>	<p>02</p> <p>Wertschöpfung</p>	<p>03</p> <p>Werthaltigkeit</p>	<p>04</p> <p>Bewertung</p>
<p>Unternehmen & Aktien</p>	<p>Identifikation von Wachstumssektoren und Aktien mit Potential für Steigerung des Unternehmenswerts</p>	<p>Wertschöpfung erfolgt durch hohe Ertragskraft (Cash Flow Rendite, Eigenkapital-Verzinsung)</p>	<p>Solide Finanzausweise (Goodwill/Eigenkapital, Abschreibungen/Investitionen, EBIT/Schulden)</p>	<p>Kennzahlenanalyse (EBIT/Enterprise Value, Free Cash Flow Yield)</p>

ESG-Konform: Nachhaltig & Zukunftssicher



Ausgewählte Werte des Energiesektors im DigiTrends Aktienfonds

Unternehmen:	Sparte:	Land:
Siemens Gamesa	Hersteller von Windkraftanlagen	
Nordex	Hersteller von Windkraftanlagen	
Itron	Entwickler von intelligenten Stromzählern	
Meyer Burger	Hersteller von Solarzellen und -modulen	

Unternehmen:	Sparte:	Land:
McPhy	Entwicklung von Elektrolyseuren	
Hexagon	Wasserstoff-Speichersysteme	
Cell Impact	Technologie für Brennstoffzellen	
NEL ASA	Herstellung, Speicherung und Verteilung von Wasserstoff	

Top-10-Aktien & weitere Fondsdaten

Unternehmen:	Prozentanteil %
Brainchip Holdings Ltd.	9,43
Weebit Nano Ltd.	4,13
Murata Manufacturing Co. Ltd.	3,31
Fresenius Medical Care	2,81
Teradyne Inc.	2,80
IP Group PLC	2,70
Infineon Technologies AG	2,61
NVE Corp.	2,52
NEL ASA	2,49
Carbios S.A.	2,46

E-Tranche:	
ISIN:	DE000A2PWS72
WKN:	A2PWS7

Fondsdaten:	
Laufende Kosten:	2,14%
Bestandsprovision:	0,40%
Max. Ausgabeaufschlag (nur bei E-Tranche):	5,00%
Fondsdomizil:	Deutschland



■ DigiTrends Aktienfonds

Kernaussagen im Überblick

Wasserstoff alternativ zu russischem Gas ?

- Hohe russische Abhängigkeit bei fossilen Energieträgern
- Ambitionierte Klimapolitik mit strengen Vorgaben
- Vielzahl an regenerativen Energieformen ist notwendig
- Wasserstoff ist nur ein Bestandteil der „grünen Alternative“

→ DigiTrends Aktienfonds (ISIN DE000A2PWS72)

Jürgen Brückner



T: (+49 -6172) 9459 566

juergen.brueckner@frankfurter-
vermoegen.com