

ERSTE

Asset Management

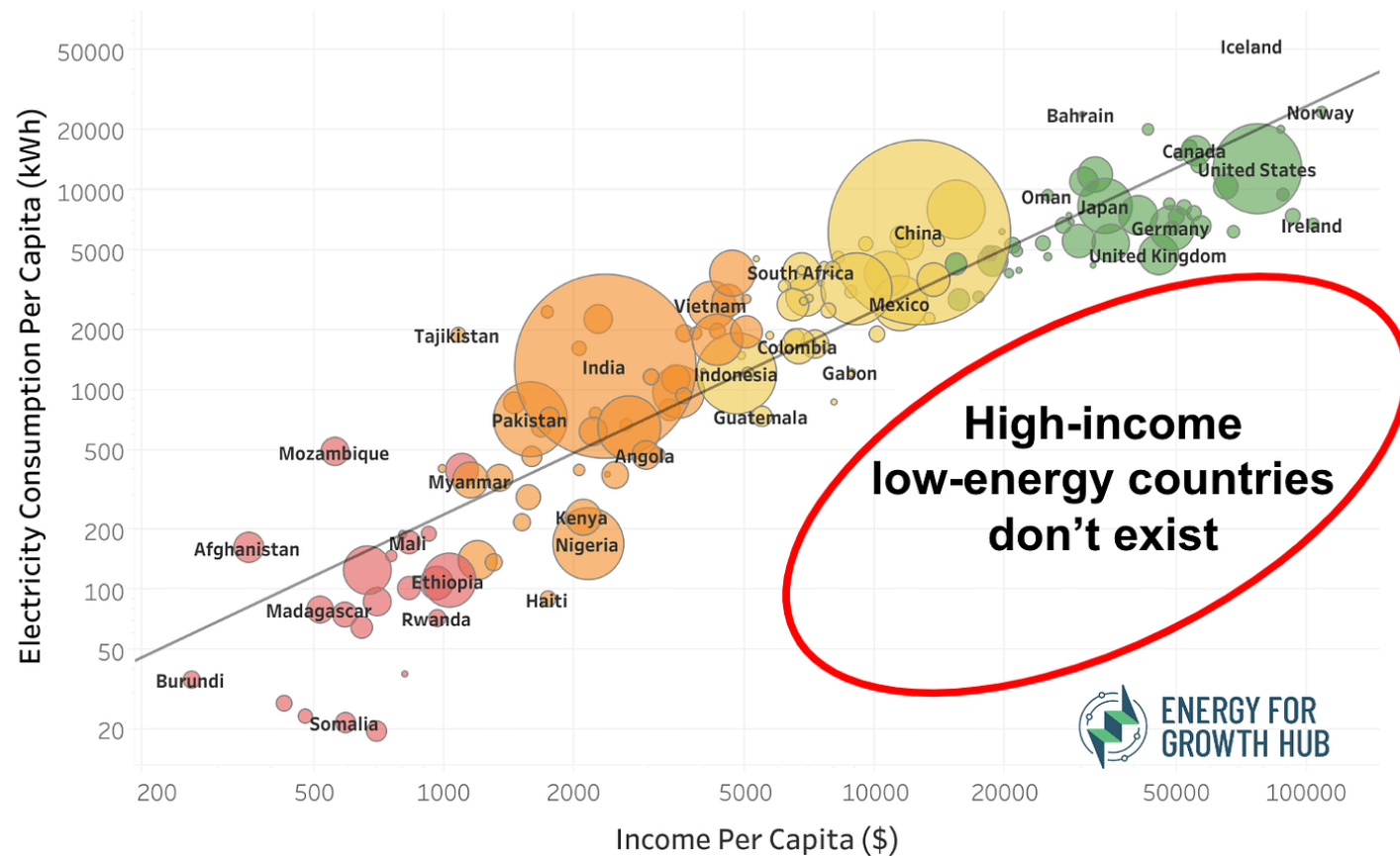
Comeback der Erneuerbaren:
Weshalb Energieunabhängigkeit zur
Kernfrage wird

Alexander Weiß
Oktober 2026



Goldene Regel: Wachstum braucht Energie

Electricity consumption vs Income per capita, 2022

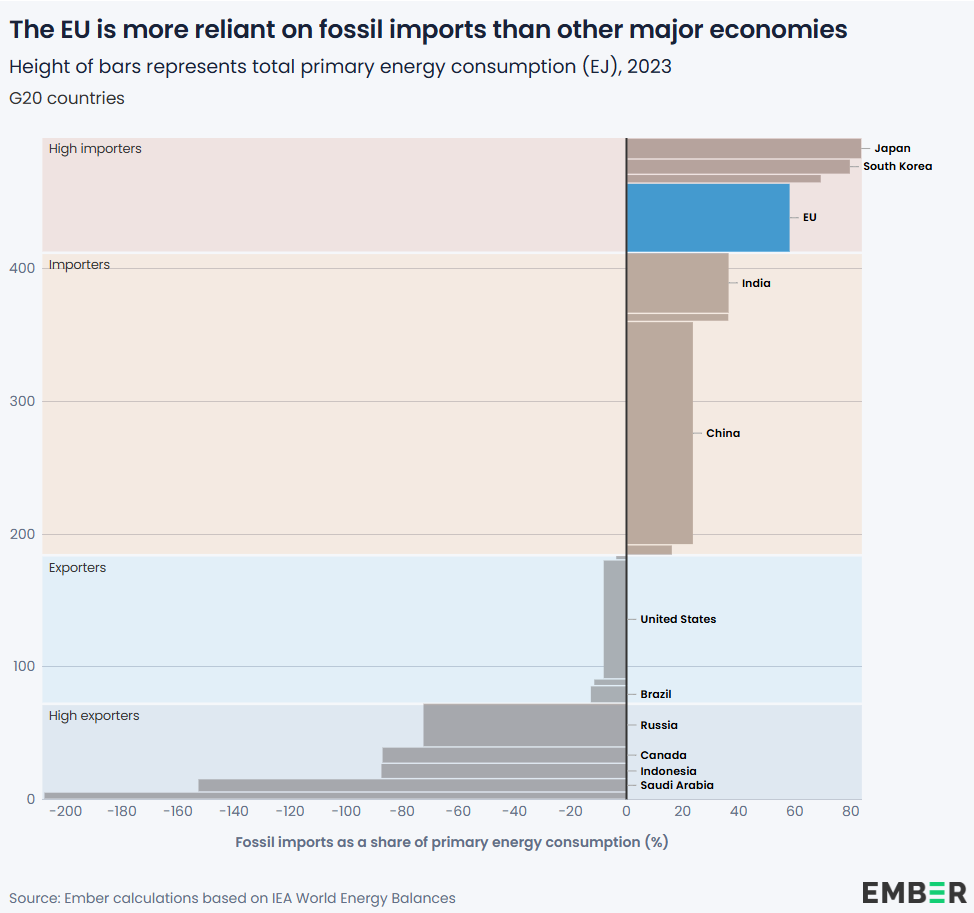


Sources: Our World in Data/Ember, World Bank

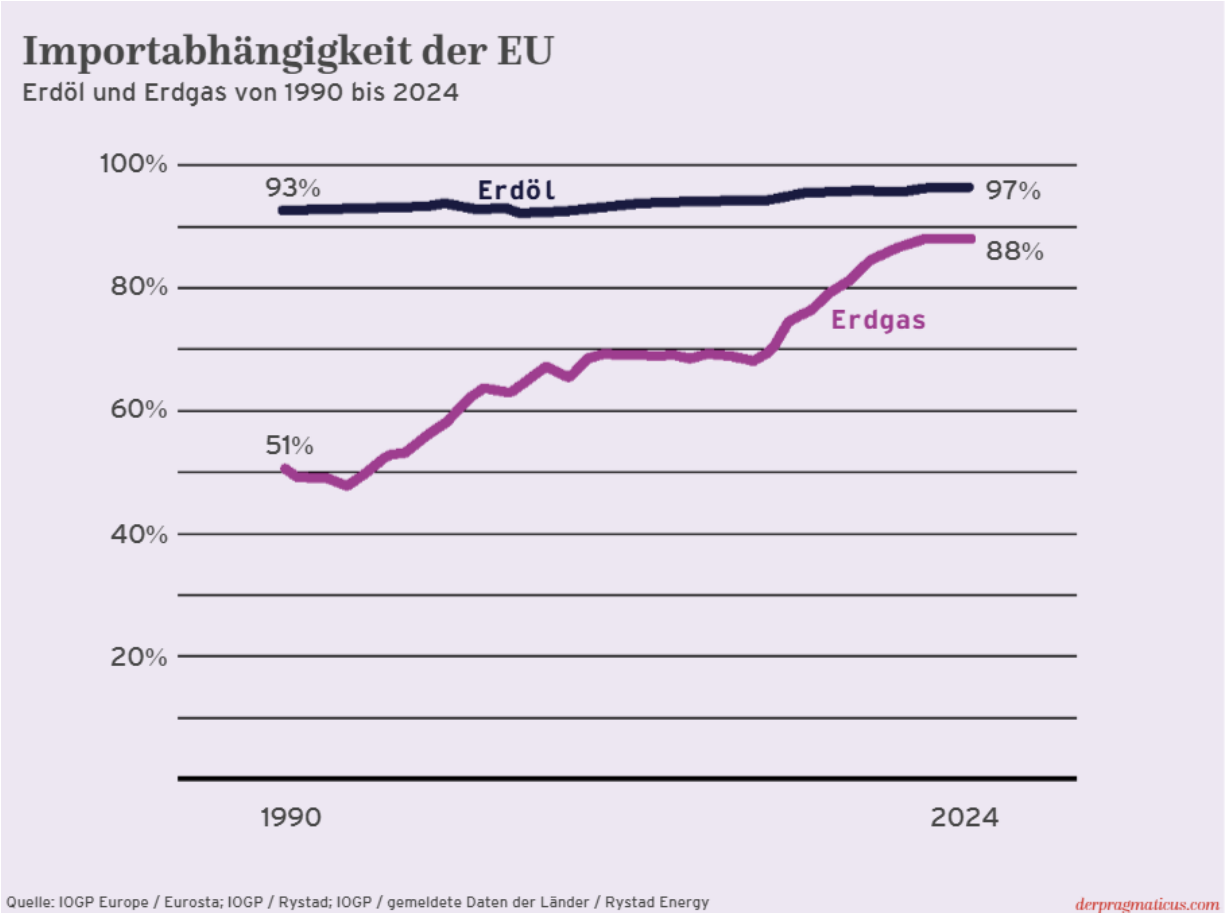
Notes: $R^2 = 0.83$; both axes logged; data is for 2022, circles scaled to population; colors indicate WB income groups

Source: Energy for Growth Hub, Ember, Our World in Data, World Bank

Die EU ist stark abhängig von fossilen Energie-Importen



Source: Ember, IOGP, Eurostat, Rystad, IEA



Back to the future – Energieunabhängigkeit wieder relevant

24.02.2022



28.02.2026



...und diesmal ist es eine globale Challenge

Source: WSJ.com, FT, FAZ, CNN, BBC, Guardian, Reuters, CNBC

Europas Reaktion auf den Iran-Krieg – ein neuer Plan....

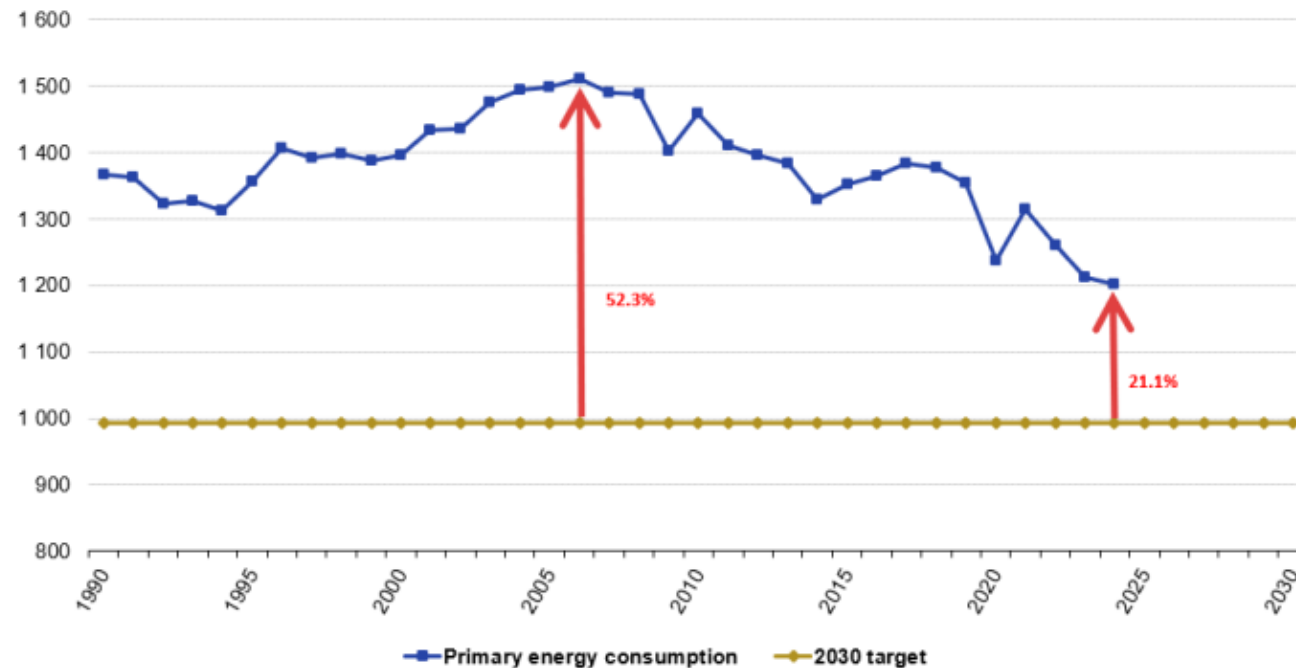


Source: European Union

- Effizienz
- Elektrifizierung
- Transport
- Erneuerbare
- Netze

Effizienz – EU hat sich verbessert, aber es gibt Potential

Distance to 2030 target for primary energy consumption, EU



Note: The y-axis does not start at zero.

Source: nrg_ind_eff

eurostat

Europa ist tatsächlich energieeffizienter geworden – ein **Teil der scheinbaren Verbesserung ist allerdings auf die Verlagerung weg von energieintensiver Industrieproduktion zurückzuführen.**

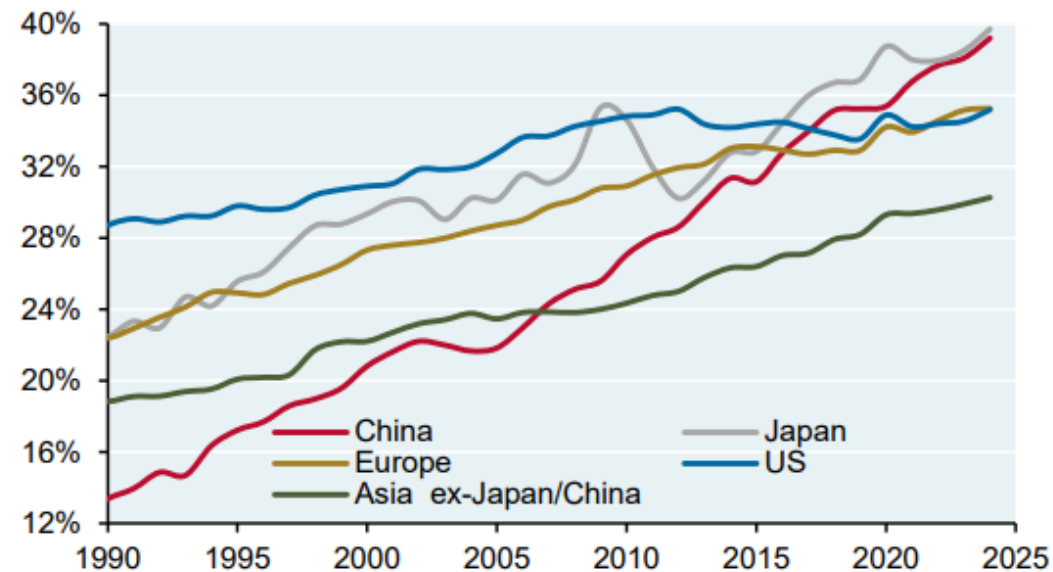
In der EU-Industrie lassen sich rund **zwei Drittel des Verbrauchsrückgangs seit 2019 statistisch auf Effizienzsteigerungen** und rund ein Drittel auf strukturelle Veränderungen zurückführen – wobei der tatsächliche Struktureffekt vermutlich etwas höher liegt.

Source: Eurostat

Elektrifizierung schreitet voran – China als Vorreiter

Electrification: China and Japan power ahead

Electricity share of useful final energy

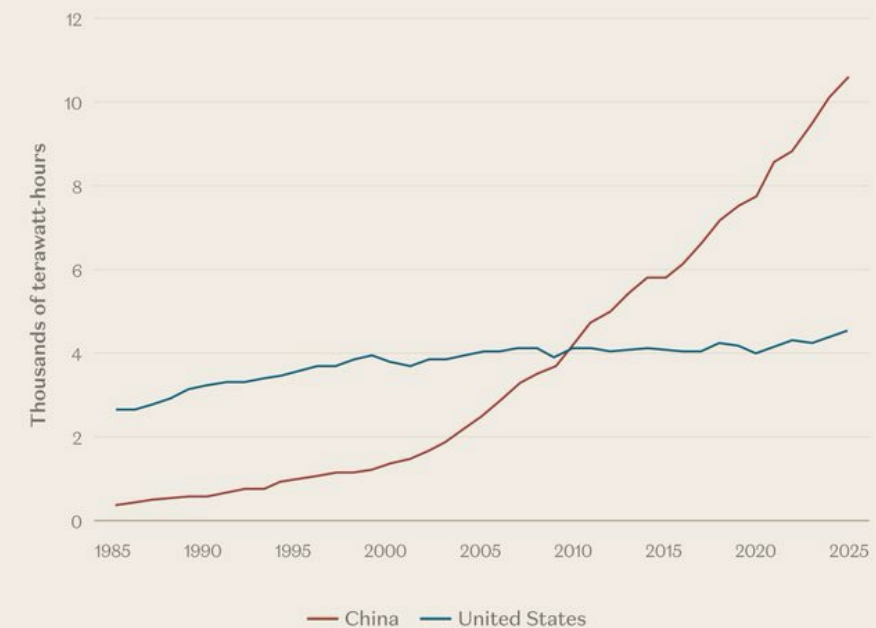


Source: Energy Institute, IEA, JPMAM, 2025

Source: Energy Institute, IEA, JPMAM, Our World in Data, A16Z

China Generates More Than Twice As Much Electricity As America

Total electricity generated in each country



Source: Ember (2026); Energy Institute - Statistical Review of World Energy (2025); Our World in Data

More charts: a16z.news/subscribe

A16Z

Mobilität: Elektro-Auto sind in Europa im Aufschwung

Exhibit 1 - Nr. of BEV registrations in Europe & BEV penetration

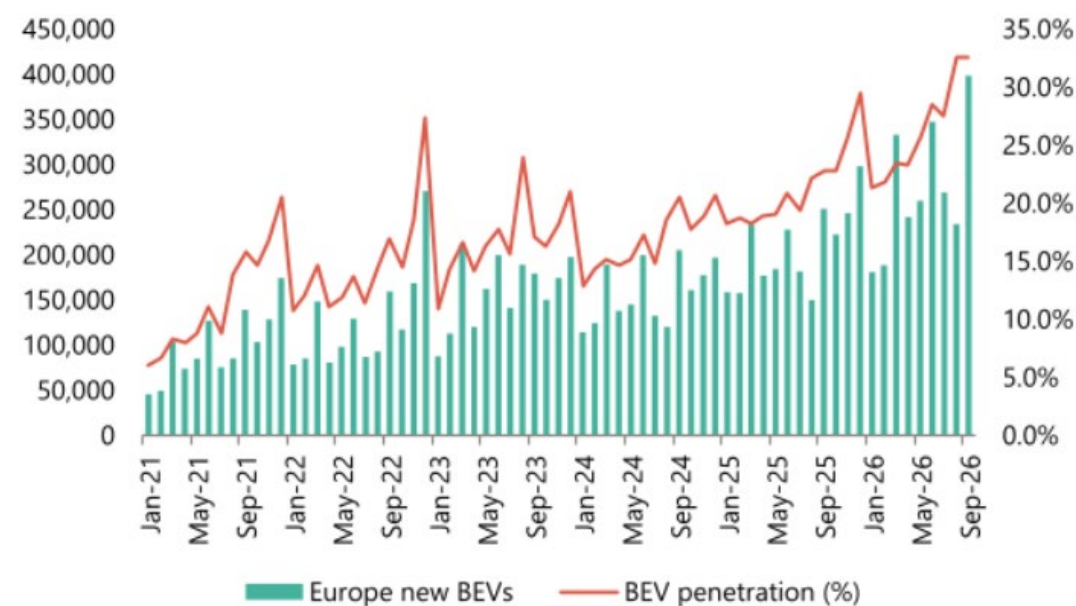
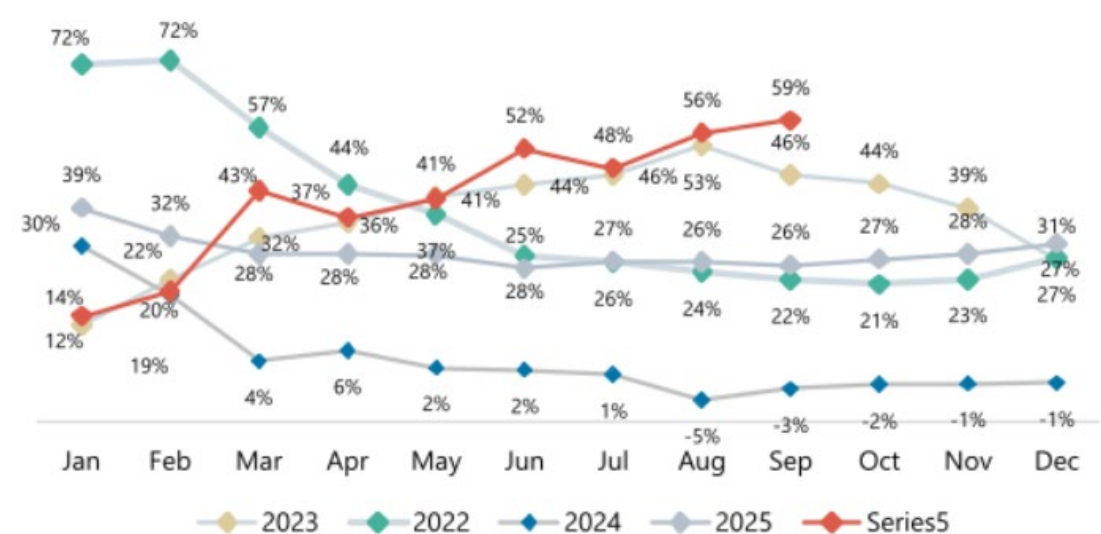


Exhibit 2 - Surging BEV registrations since March

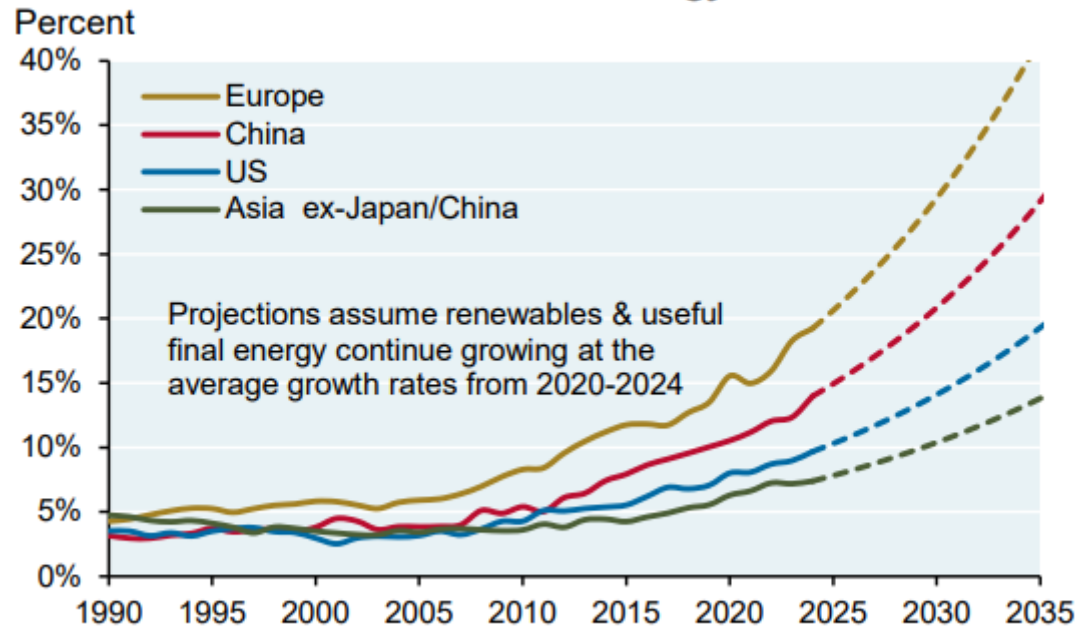


Source: Country data, Jefferies estimates

Source: Jefferies

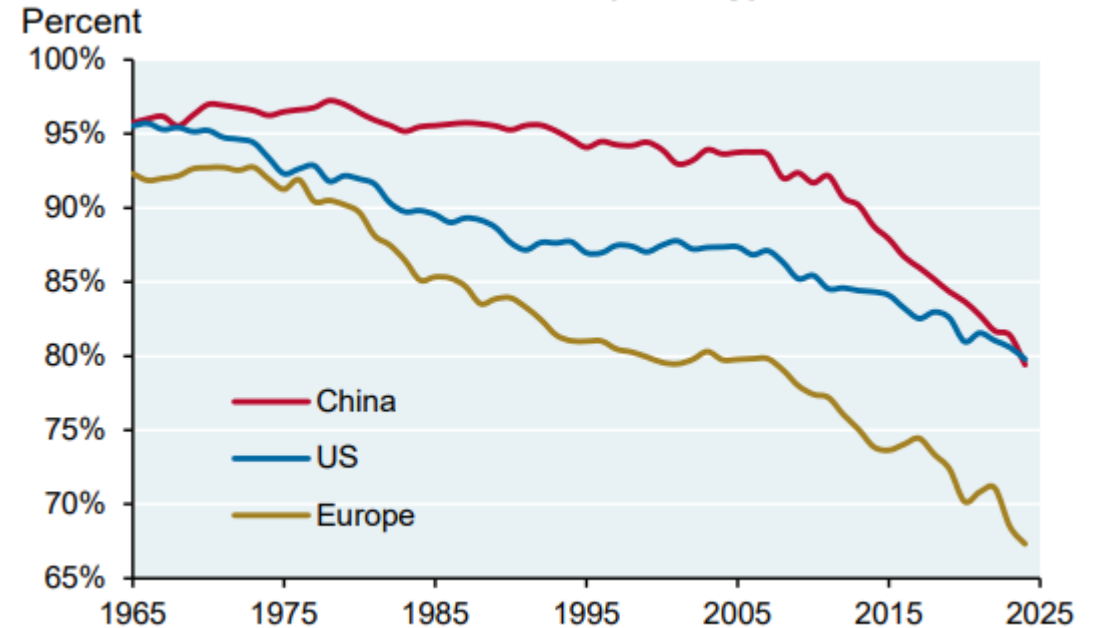
Erneuerbare: Weiterhin auf der Überhol-Spur

Renewable share of useful final energy



Source: Energy Institute, IEA, JPMAM, 2025

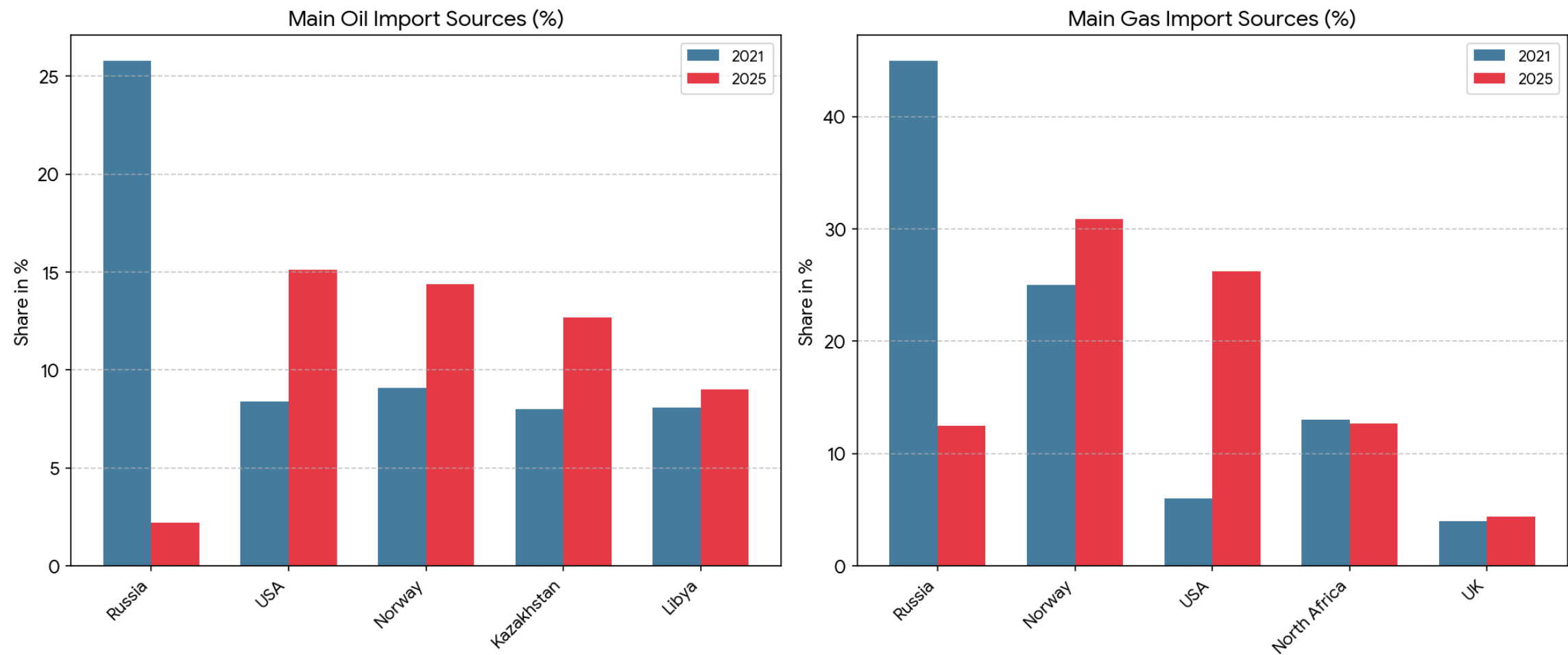
Fossil fuels as a share of primary energy



Source: Energy Institute, JPMAM, 2025

Source: Energy Institute, IEA, JPMAM

Europas Import-Abhängigkeit hat sich verschoben



Source: Eurostat, Copilot

Wer profitiert vom Krieg? USA und Erneuerbare Energie

Trump's attempt to crush clean energy progress not going to plan, experts say

US generated more power from renewables including solar and wind than gas last month in a first

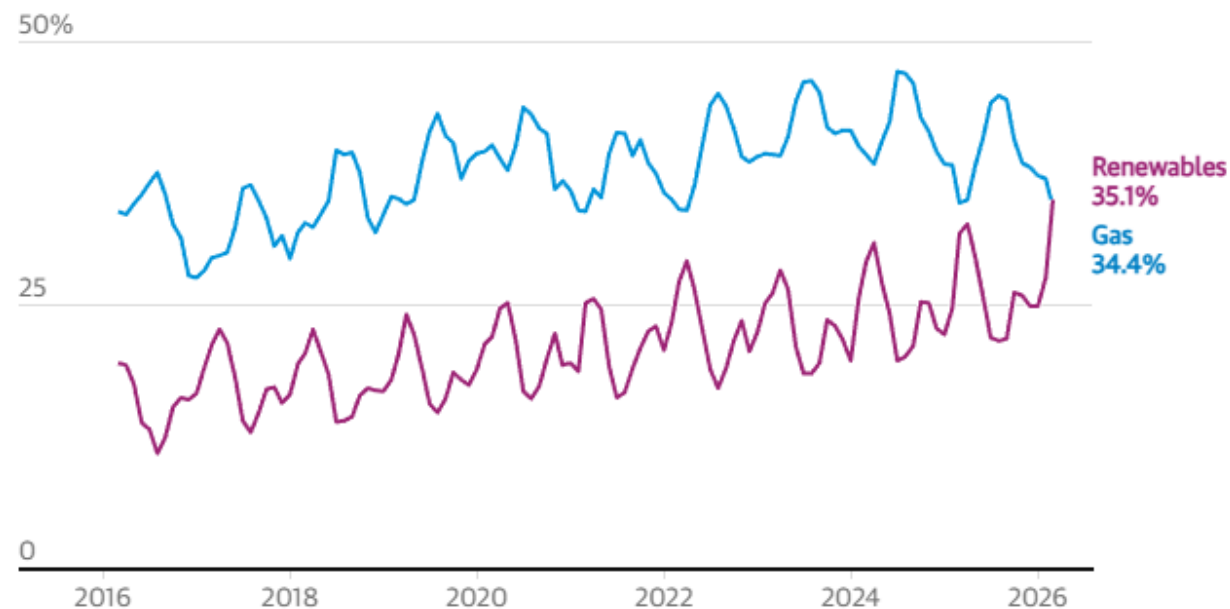


Donald Trump and Solar Farm Near Palo Verde nuclear power plant. Composite: Getty Images

Source: Guardian, Ember

Renewables outpaced natural gas in electricity generation last month

Share of electricity generation in the US by source



Guardian graphic. Source: Ember. Note: Renewables include wind, solar, hydropower, bioenergy, and other renewables.

Ökonomische Argumente „übertrumpfen“ Politik

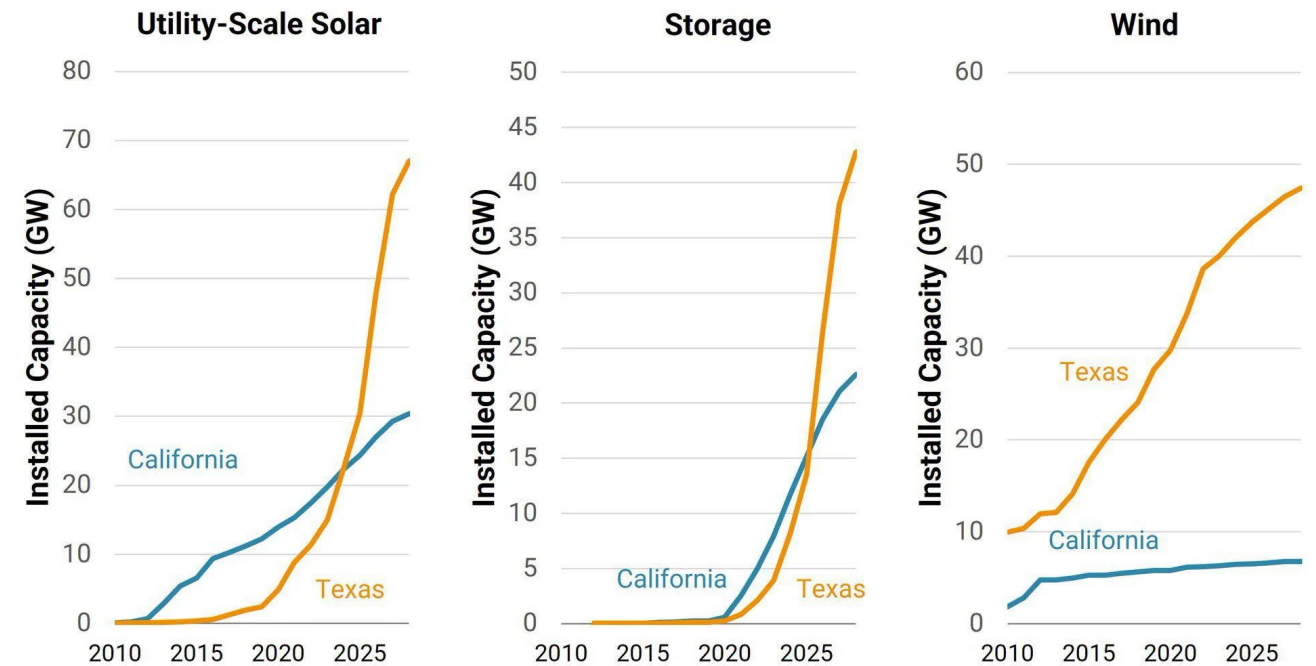
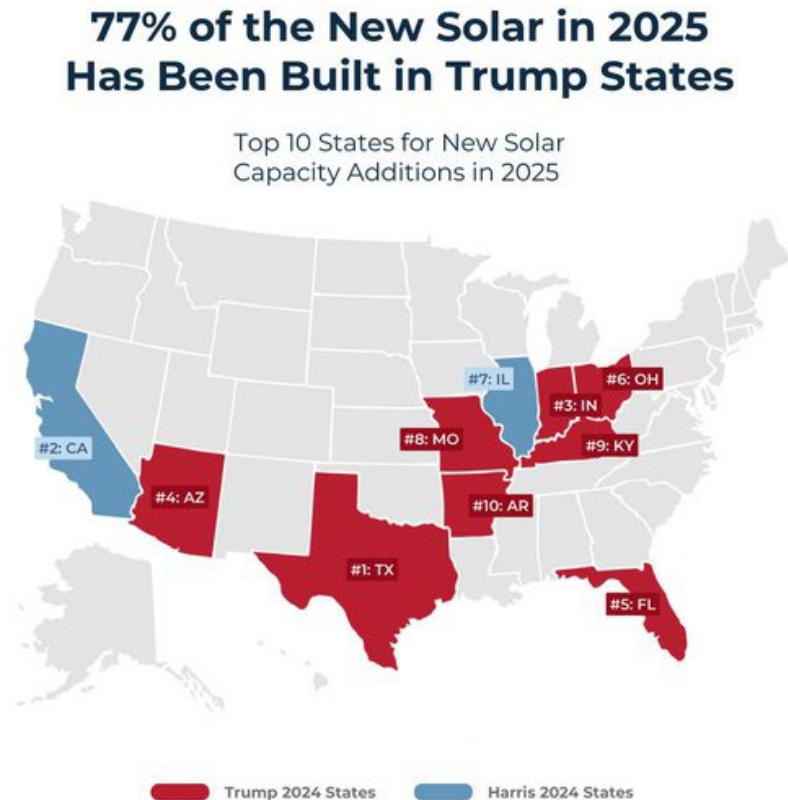
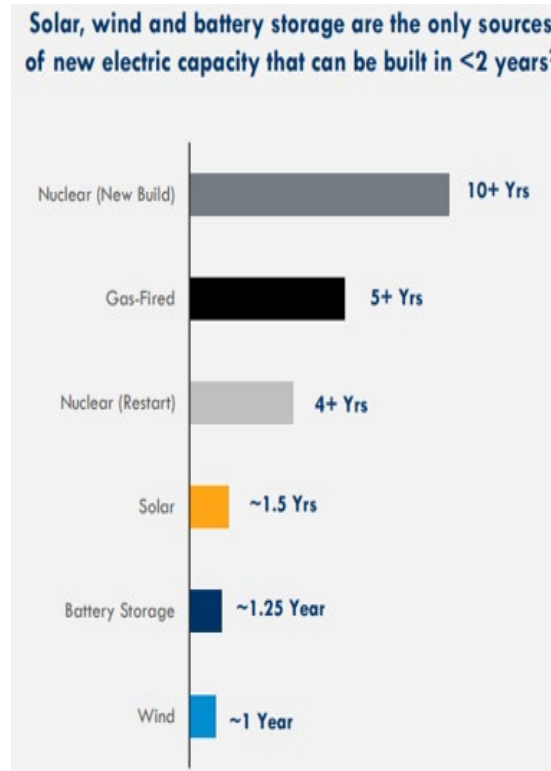
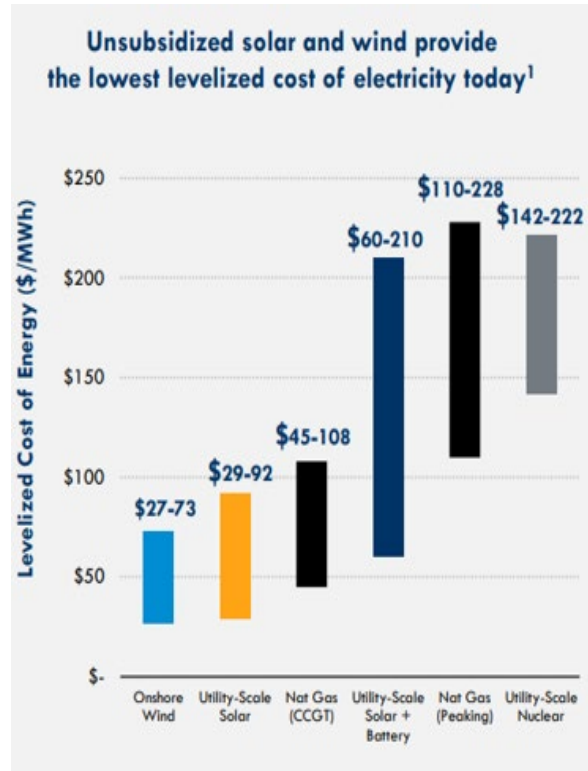


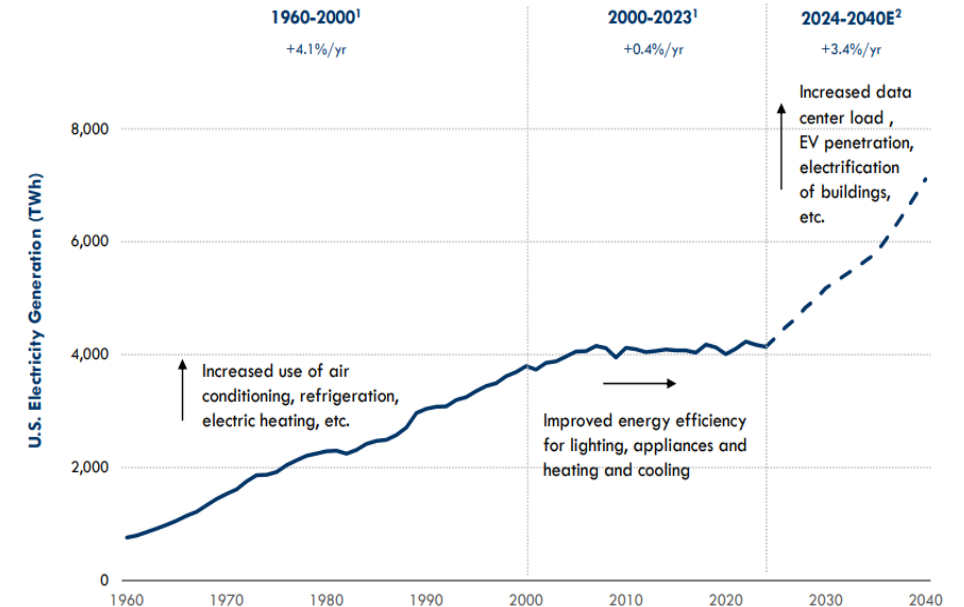
Chart by John Bistline (@JEBistline) with data from EIA-860 (updated March 2026)

Quelle: Financial Times, SEIA, EIA

Attraktives Umfeld – Strombedarf steigt erstmals seit 20 Jahren

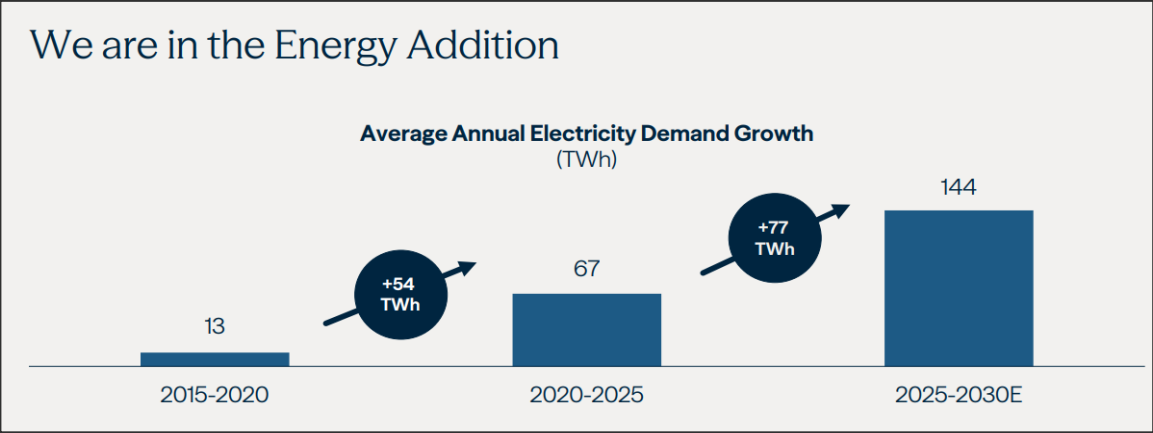
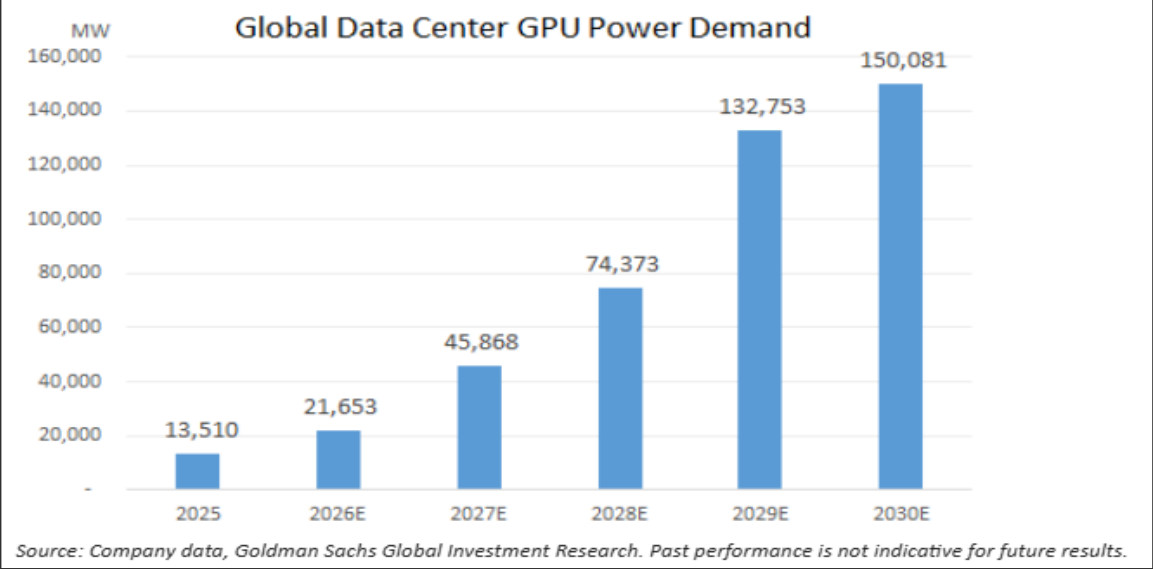
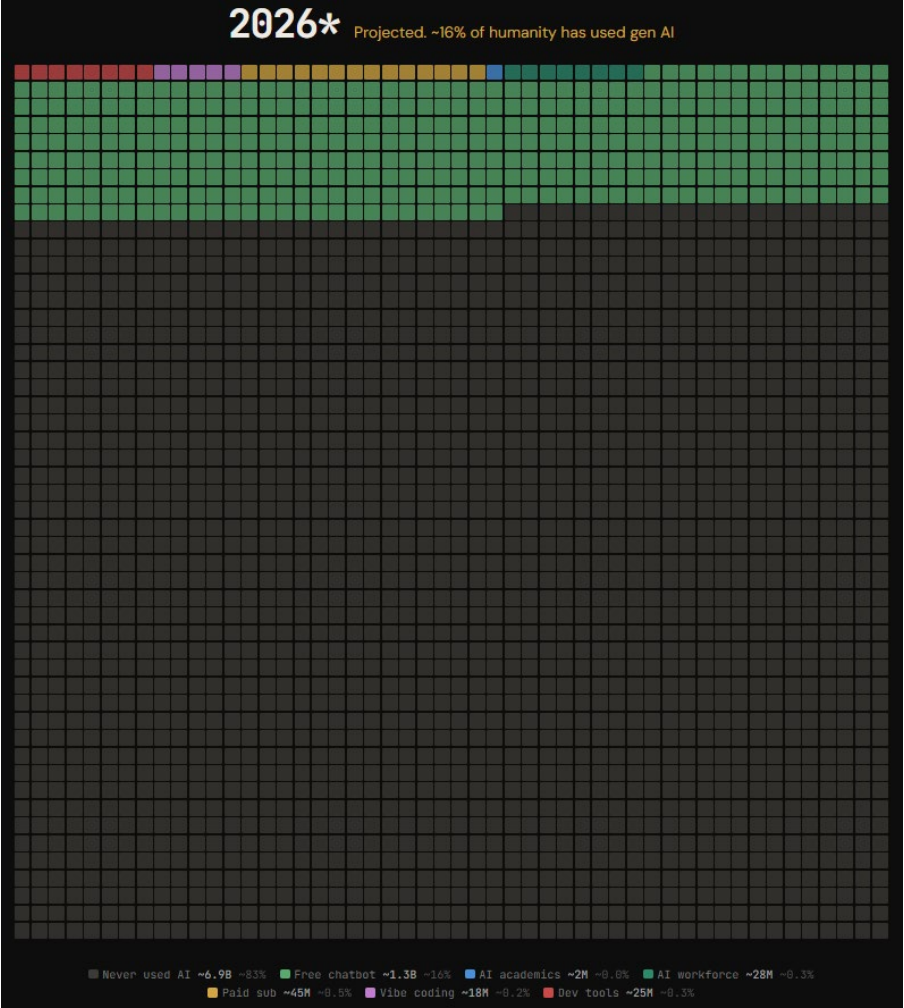


A New Era of Growth for the U.S. Power Market



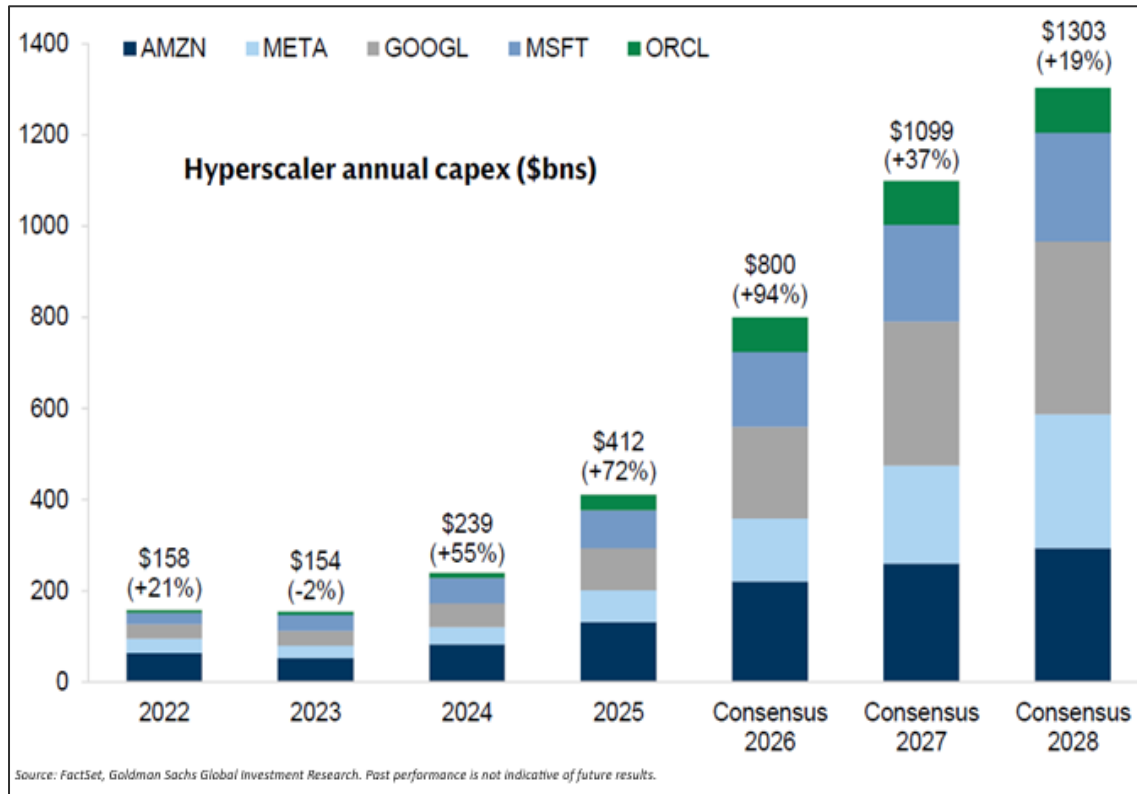
Quelle: HA Sustainable Infrastructure Capital, IEA

Verliert der KI-Boom an Momentum?



Quelle: global-ai-adoption.netlify.app, Goldman Sachs, Brookfield Renewable Partners

KI/Rechenzentren: Wachstum unverändert stark



„Es wäre zwar bedauerlich, wenn META ein paar 100 Milliarden (!) in Datenzentren fehlinvestiert“, das Risiko „auf der anderen Seite ist jedoch höher“

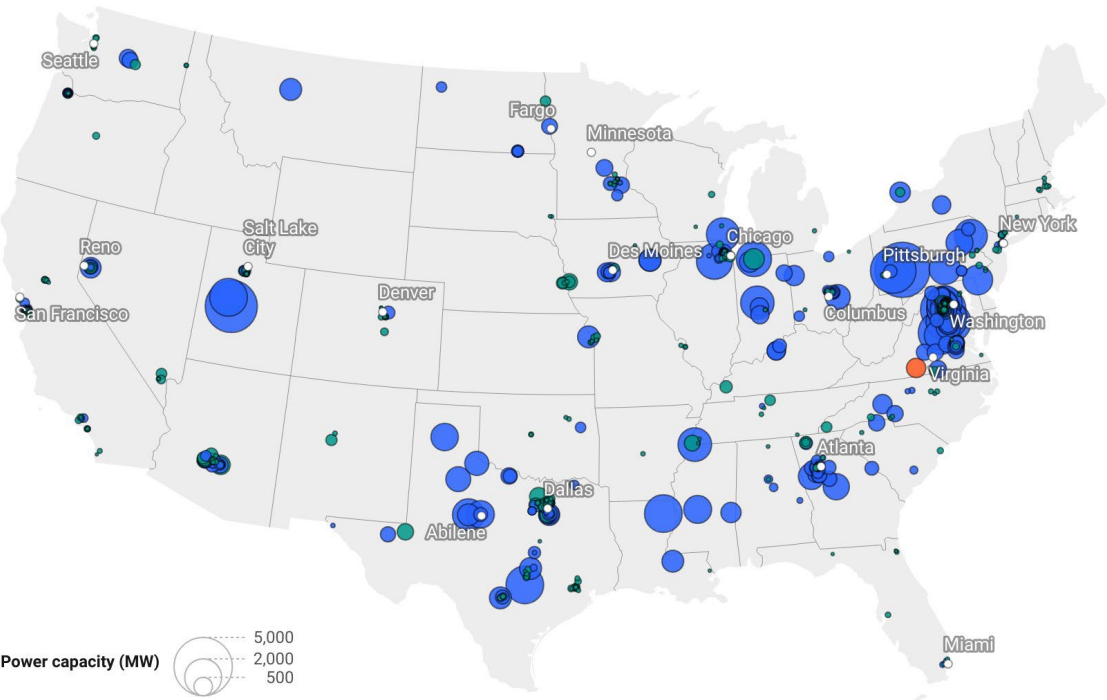
Mark Zuckerberg, CEO Meta

Quelle: Factset, Goldman Sachs, Bank of America

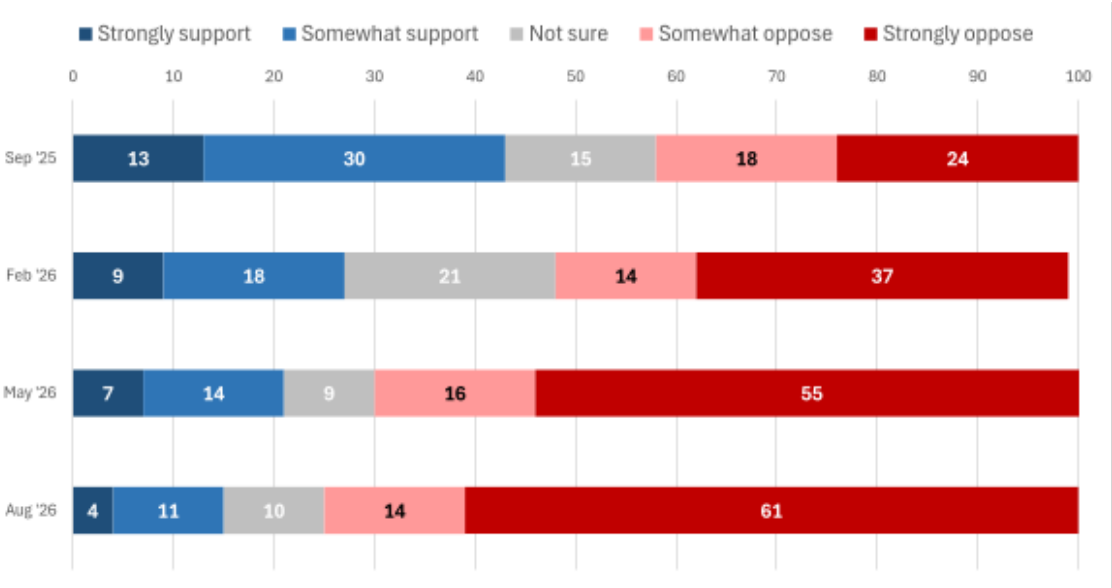
Datenzentren als politischer Zankapfel

Data centers in the United States

Cancelled Operating Planned



Source: Cleanview Data Center Tracker • Created with Datawrapper



Source: Heatmap Pro / Embold Research

Source: Heatmap Pro / Embold Research, Cleanview

Rieseninvestments – Metas USD 27 Mrd Projekt Hyperion

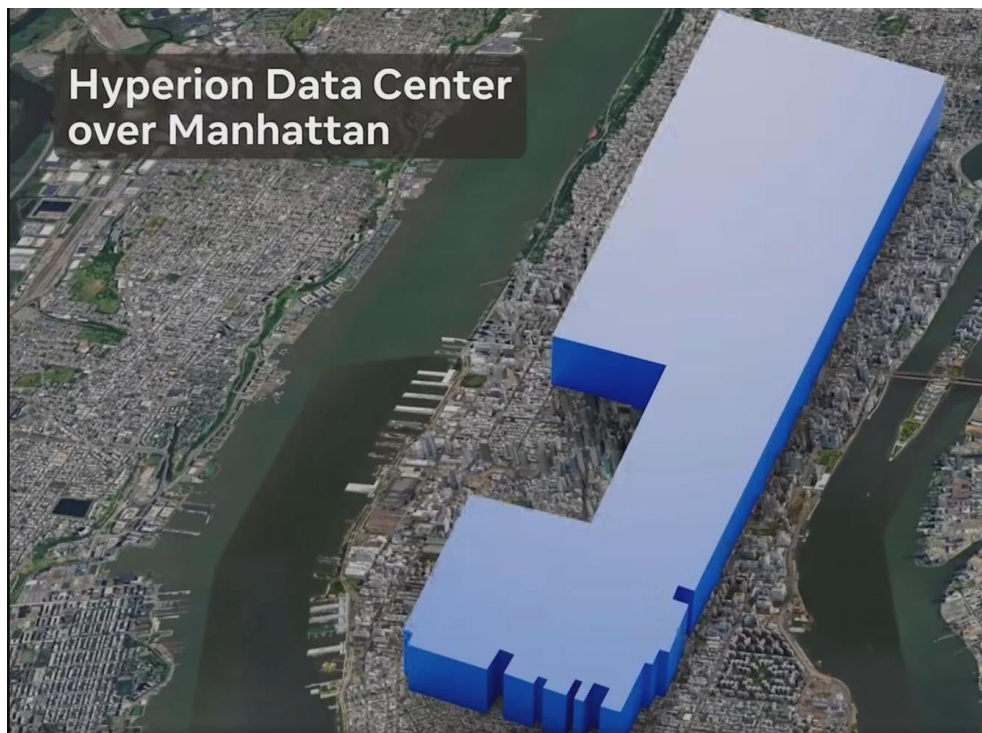


Illustration: Hyperion Data Center over Manhattan



Hyperion Data Center August 2026

Source: *Meta*

Energie - Zunehmend wichtiges Thema in der Berichtssaison

Satya Nadella (CEO Microsoft):

*“The biggest issue we’re having now isn’t chips — it’s POWER”
The new bottleneck is electricity”*

Elon Musk:

„KI wird alles verändern – und sie wird enorme Mengen an Energie benötigen.“

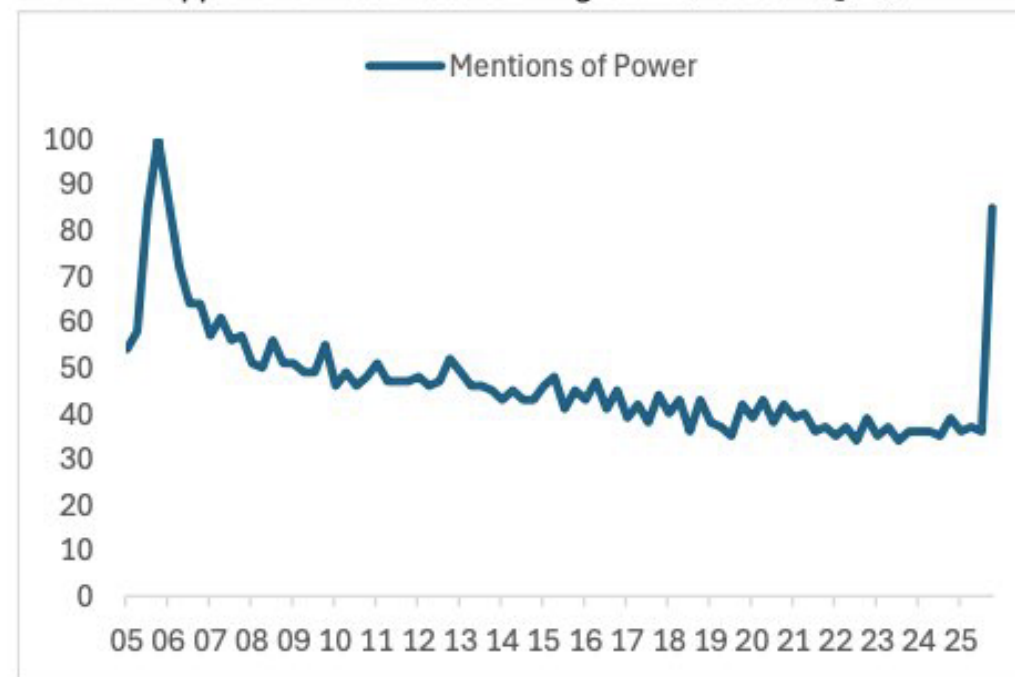
Demis Hassabis (CEO DeepMind):

„Die Zukunft der KI hängt nicht nur von Algorithmen ab, sondern auch von der Energie, die sie antreibt.“

Fatih Birol (Direktor IEA):

„KI ist eines der wichtigsten Themen des Energiesektors – aber bislang verstehen weder Politiker noch Märkte, was die Technologie für weitreichende Auswirkungen haben wird.“

Exhibit 6 - Mentions of power surged this EPS season
Mentions of power on S&P500 earnings calls (2005-3Q25)

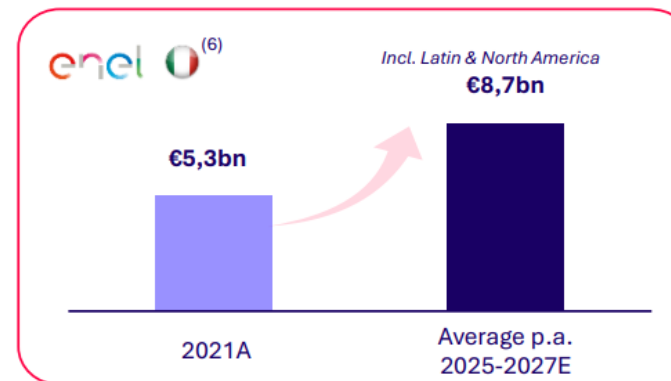
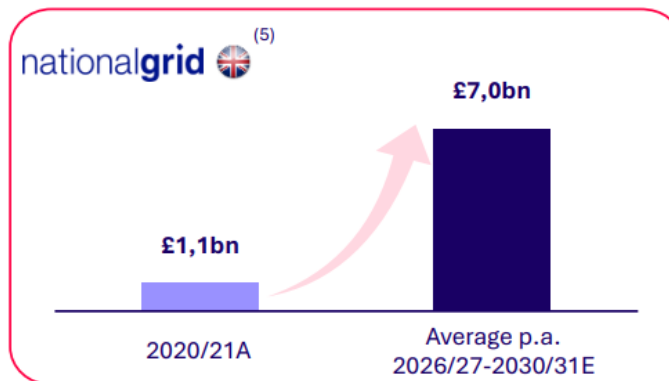
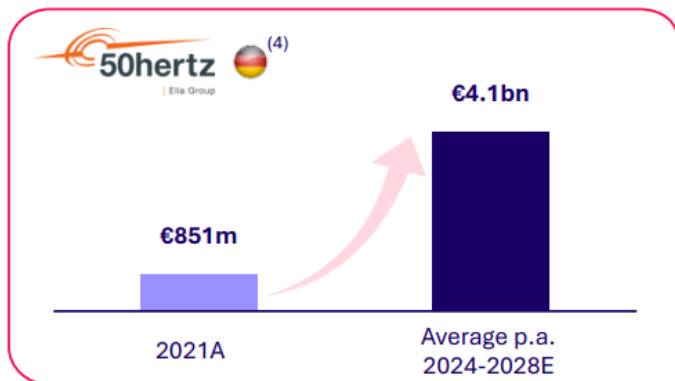
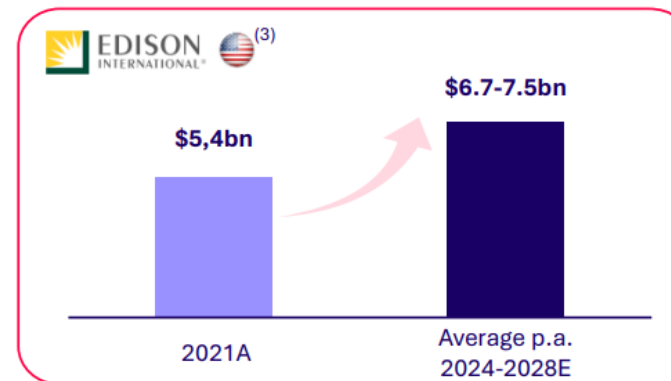
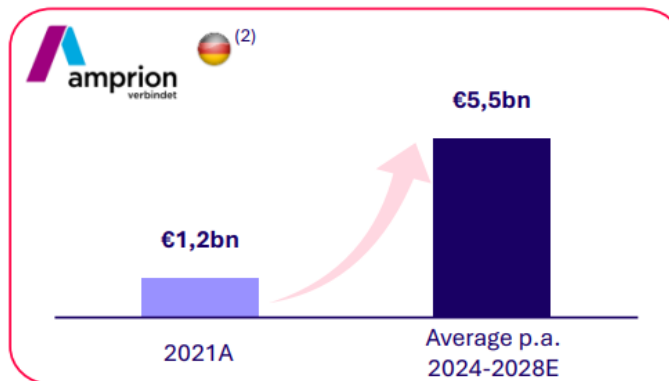
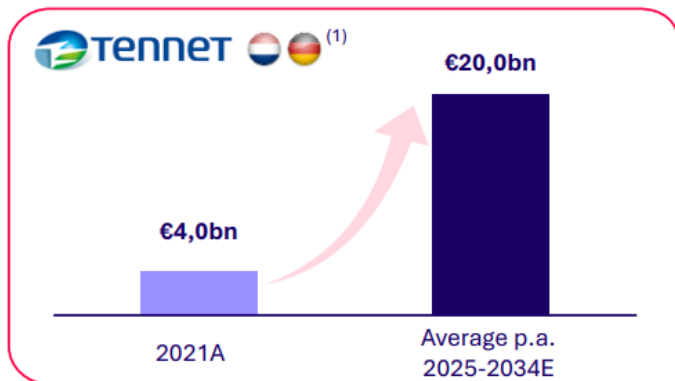


Source: Wells Fargo Securities, LLC, AlphaSense

Keyword search: "power" OR "electricity" OR "energy"

Netzinvestitionen ziehen rapide an

Announced grid investment plans by selected TSOs and DSOs



Note(s): Selective companies shown subject to availability of public capex plan data

Source(s): (1) TenneT annual report 2021 and press release; (2) Amprion annual report 2021 and press release; (3) EDISON International full-year 2021 results and third quarter 2024 financial results; (4) 50Hertz Almanac presentation (2022) and Elia Group press release; (5) National Grid annual report 2020/21 and Electricity Transmission Business Plan as per Dec 2024; (6) Enel annual report 2021 (Capex Infrastructure and Networks) and Capital Markets Day 2024

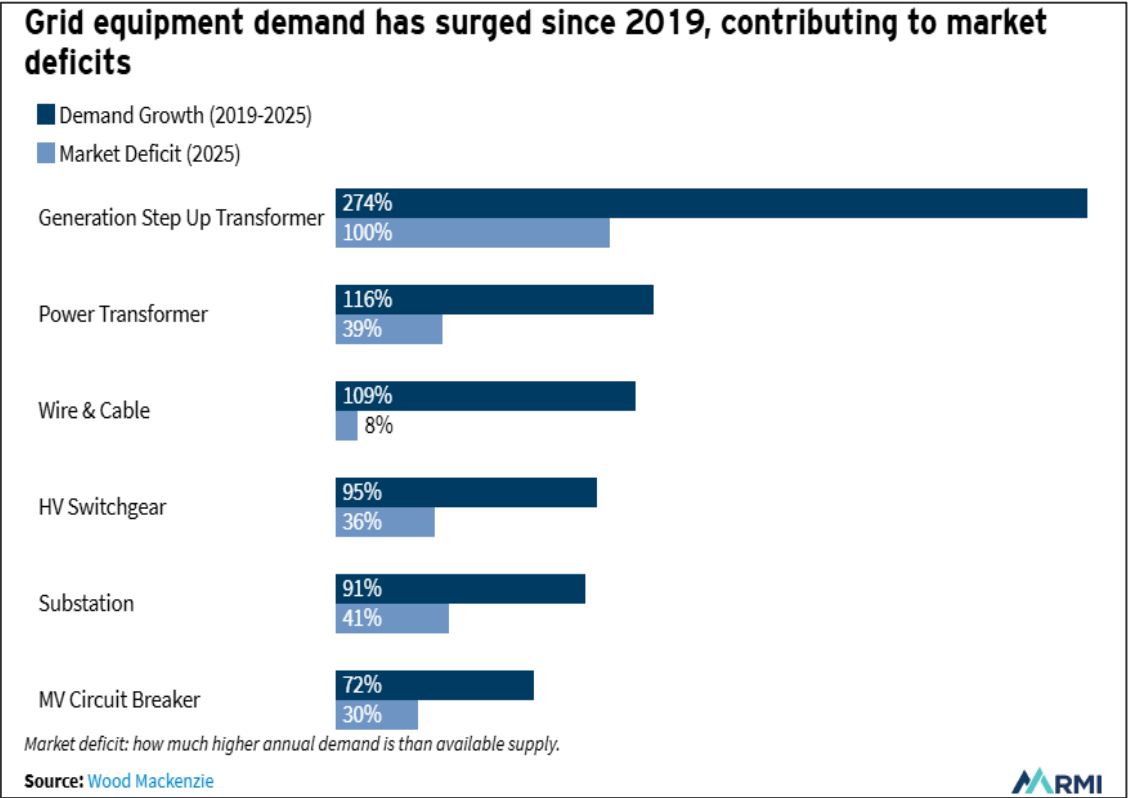
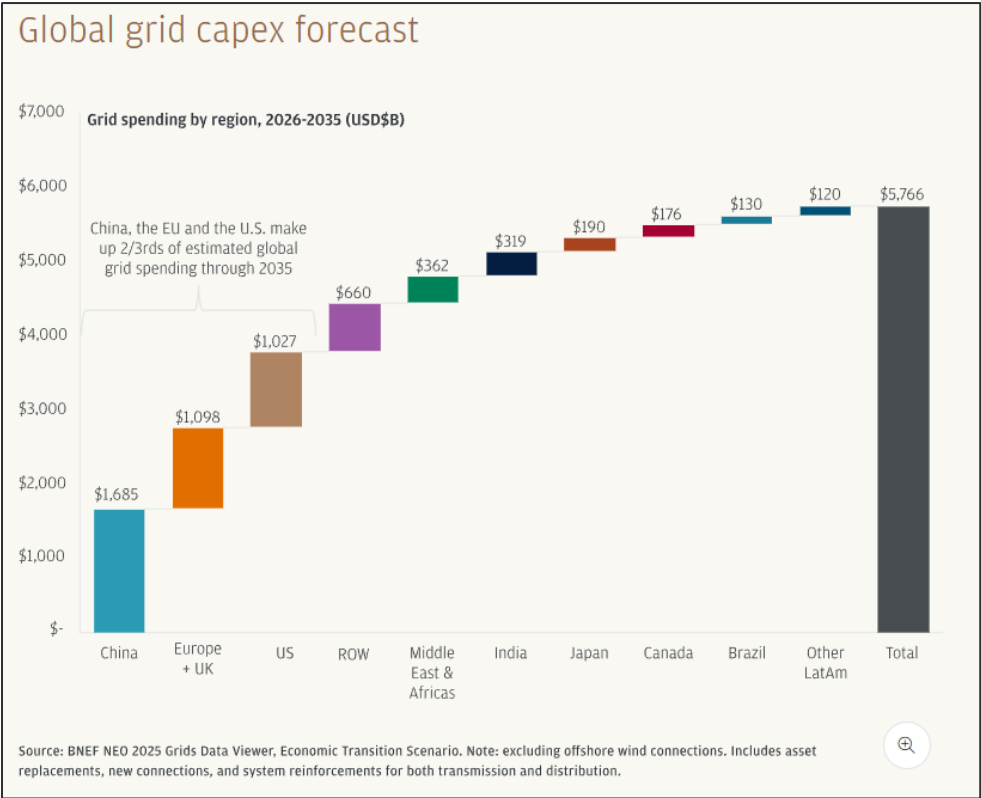
PFISTERER | Investor Presentation | September 2025

12

Quelle: Company data, Pfisterer

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

Das Netz ist unterversorgt – Investitionen sind notwendig



Source: BNEF, RMI, Wood Mackenzie

Europa ist gut aufgestellt für die Energiewende

Netztechnik & Transformatoren



45 Mrd. €

Auftragsbestand Grid-Technologies,
Q1 GJ 2026

Nach Unternehmensangaben stammt weltweit rund **jeder fünfte Leistungstransformator** aus Siemens-Energy-Werken; zudem basieren rund **30 % der weltweit installierten Hochspannungs-Systeme** auf Technologie von Siemens Energy.

Hochspannungskabel & Interkonnektoren



~17 Mrd. €

Auftragsbestand im Segment
Transmission, Q1 2026

Zusätzlich wurden Projekte im Umfang von rund **2 Mrd. €** bereits vergeben, sind aber noch nicht im Auftragsbestand enthalten. Starke Positionierung bei **Unterseekabeln und Hochspannungs-Verbindungen**.

Integriertes Energiemanagement



+18 %

Organisches Wachstum im Bereich
Energy Management, Q2 2026

Rechenzentren waren der wichtigste Nachfragetreiber; der Konzernumsatz erreichte im ersten Halbjahr mit **21,2 Mrd. €** einen neuen Rekordwert. Schneider Electric ist weltweit führend bei Energiemanagement und Automatisierung

Elektrifizierung & Strominfrastruktur



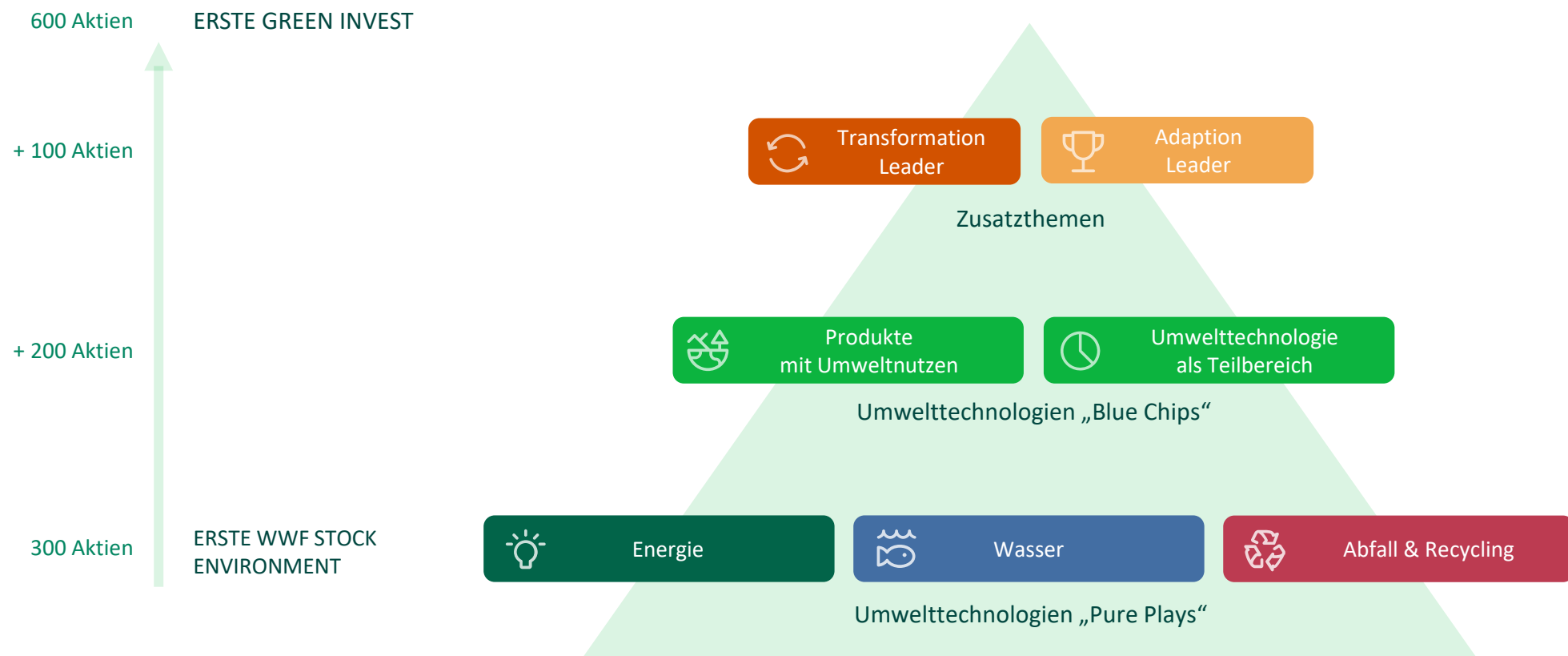
200 Mio. \$

Investitionen in Europa zur Beschleunigung des Netzausbaus.

ABB ist ein **weltweit führender Anbieter von Elektrifizierungs- und Automatisierungstechnik** und profitiert vom **Ausbau von Stromnetzen**, Rechenzentren und industrieller Elektrifizierung sowie der Nachfrage nach **effizienter Stromverteilung**.

Source: Unternehmen

Die Weiterentwicklung einer erfolgreichen Investmentstrategie



Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt

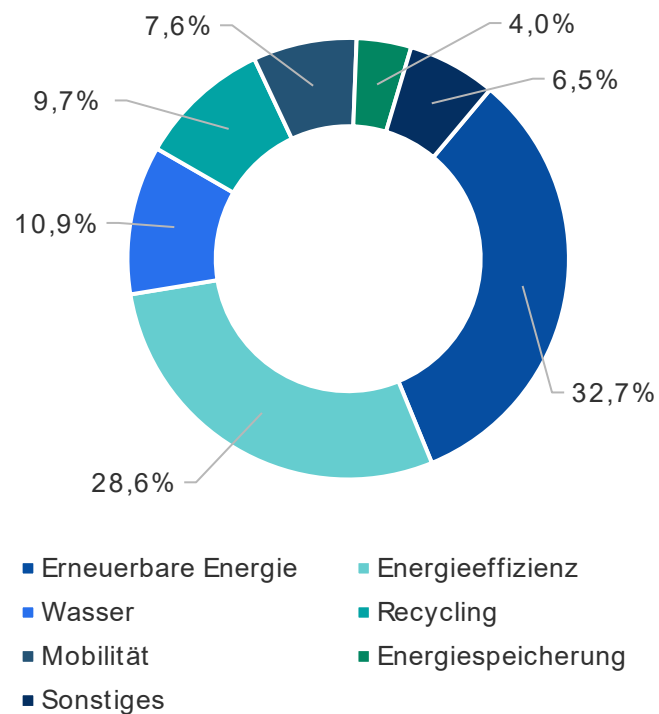
Portfolioaufteilung



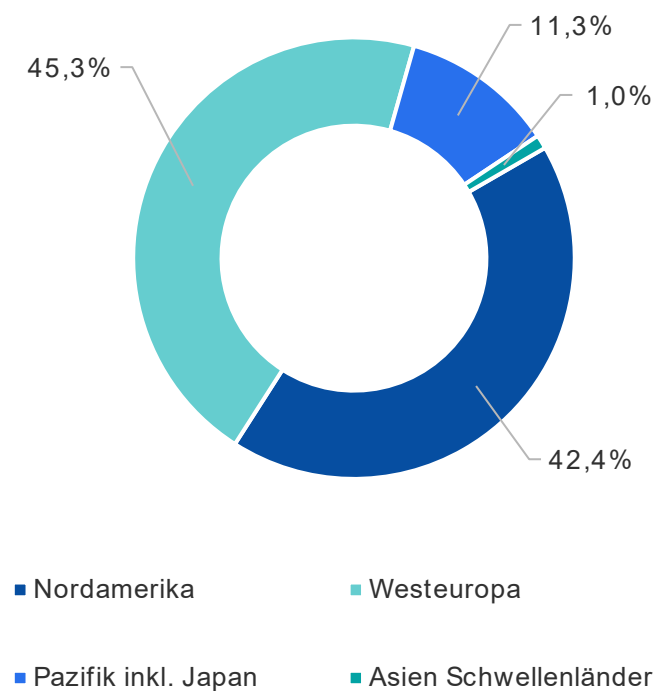
ERSTE
Asset Management

ERSTE Asset
Management und
WWF Österreich:
PARTNER SEIT 2006

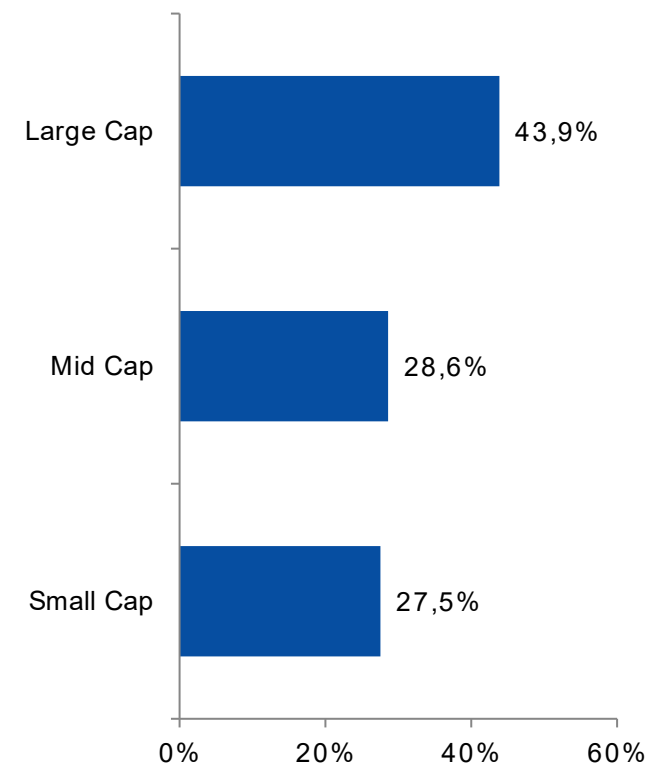
Umweltthemen



Regionenaufteilung



Marktkapitalisierung

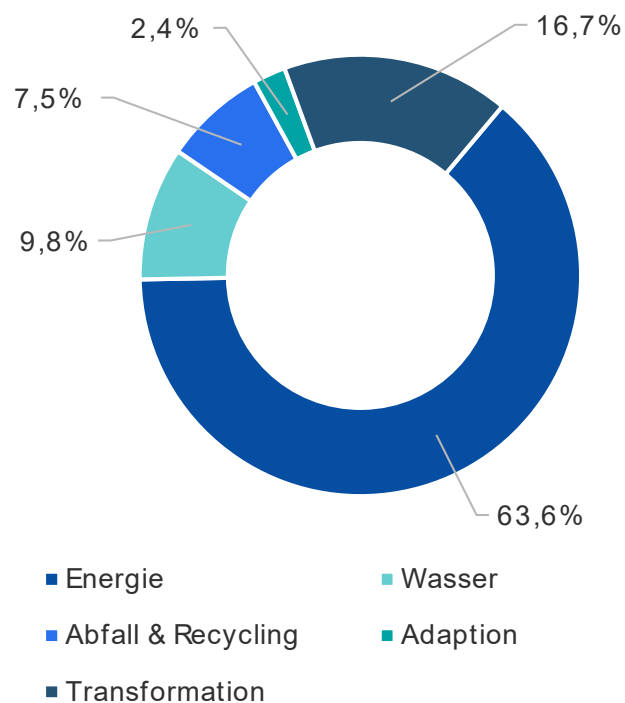


Die dargestellten Portfoliopositionierungen entsprechen dem Stand vom 30.09.2026. Im Rahmen des Managements und in Folge von Marktbewegungen können sich die genannten Portfoliopositionierungen ändern.

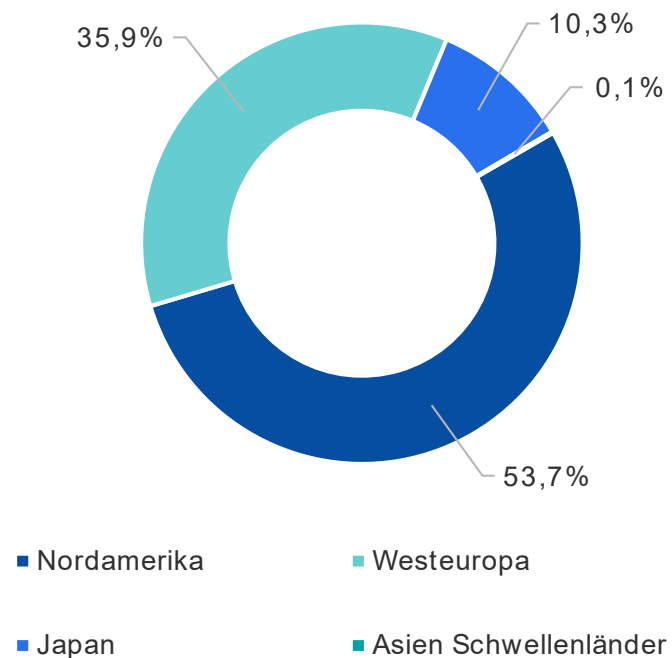
Quelle: Erste Asset Management, Daten beziehen sich ausschließlich auf das Wertpapiervermögen.

Portfolioaufteilung

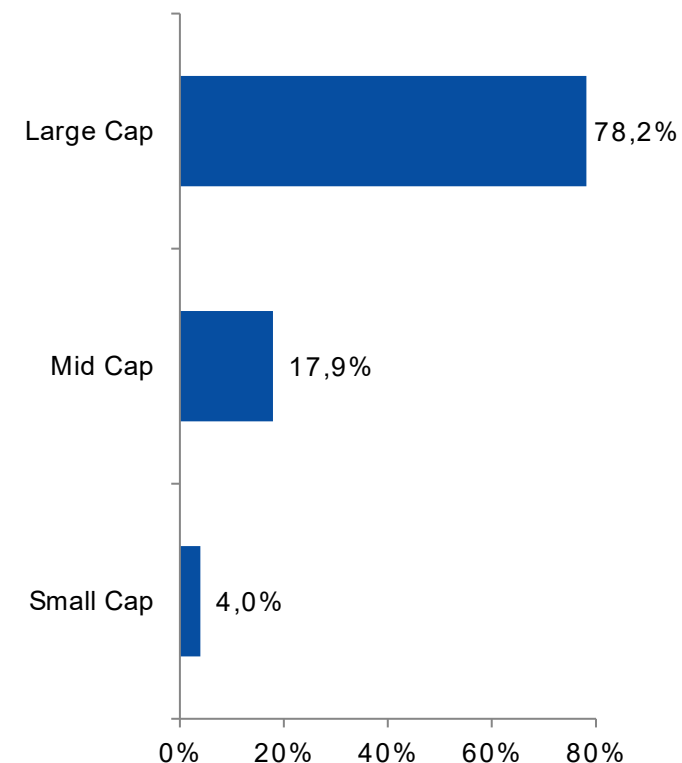
Umweltthemen



Regionenaufteilung



Marktkapitalisierung



Die dargestellten Portfoliopositionierungen entsprechen dem Stand vom 30.09.2026. Im Rahmen des Managements und in Folge von Marktbewegungen können sich die genannten Portfoliopositionierungen ändern.

Quelle: Erste Asset Management, Daten beziehen sich ausschließlich auf das Wertpapiervermögen.

Wichtige rechtliche Hinweise (1/2)

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 und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. 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.

Für die von der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm ImmoInvFG „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt und auf der Homepage unter www.ersteimmobilien.at veröffentlicht. 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 bzw. www.ersteimmobilien.at 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 bzw. www.ersteimmobilien.at 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.

Wichtige rechtliche Hinweise (2/2)

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. 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.

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“. Druckfehler und Irrtümer vorbehalten.

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.