



10
YEARS



SUSI PARTNERS
SUSTAINABLE INVESTMENTS

WIR FINANZIEREN DIE ENERGIEWENDE

**Infrastrukturinvestitionen im Umfeld der
Energiewende**

**Dr. Tobias Reichmuth
CEO & Gründer SUSI Partners AG**

26. Februar 2019, Frankfurt

SUSI Partners AG

Inhalt

1	SUSI Partners	3
2	Investitionsbedarf der Energiewende	5
3	Energieeffizienz	7
4	Erneuerbare Energien	9
5	Energiespeicherung	11
6	Elektromobilitätsinfrastruktur	12
7	Zusammenfassung	13

SUSI Partners im Portrait

Ein global agierender Clean-Infrastrukturinvestor



Gegründet in 2009.
Firmensitz in Zug mit
Büros in **Zürich,
Singapur, Luxemburg
und Frankfurt**



50+ Mitarbeiter
12 Nationalitäten
und 10 Sprachen



**EUR ~1 Mrd.
verwaltetes Vermögen**
über drei Strategien



**100% Asset Allocation in
sauberer
Energieinfrastruktur**



**75 abgeschlossene
Transaktionen**
weltweit

Investitionsschwerpunkt und Fonds



Erneuerbare Energie

SREF I (EUR 60 Mio.)

15 Investments
Exitphase

SREF II (EUR 383 Mio.)

21 Investments
Finalisierung
Investitionsphase



Energieeffizienz

SEEF I (EUR 200 Mio.)

30 Investments
Voll investiert

SEEF II (EUR 300-400 Mio.)

Im Fundraising



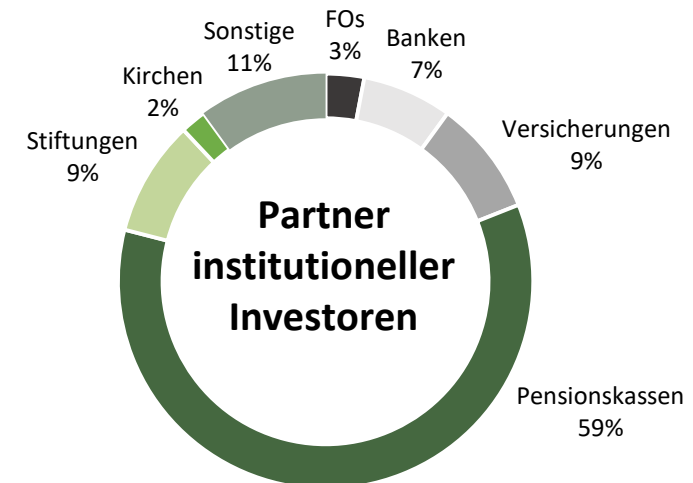
Energiespeicherung

SESF I (EUR 252 Mio.)

3 Investments
Im Investmentprozess

SUSI Energy Transition Fund (OECD) (EUR 1 Mrd.)
Pre-Marketing

Investoren



SUSI investiert in Infrastrukturinvestitionen im Kontext der Energiewende. Als innovationsgetriebenes Unternehmen haben wir den ersten Energieeffizienz- und den ersten Energiespeicherfonds aufgelegt



SUSI Partners im Porträt

70+ Attraktionen in allen Kernbereichen

Steigender Deal Flow über verschiedene Sektoren und Länder (Auswahl)



Erneuerbare
Energien

Effizienz

Speicherung

Key Partnerships



Seit 2016 – Finanzierung von verschiedenen Energieeffizienzprojekten innerhalb von Europa



2017 – Europaweite Licht-Infrastruktur für mehr als 9 Länder.



2018 – Finanzierung von verschiedenen Energiespeicherungsprojekten - weltweit

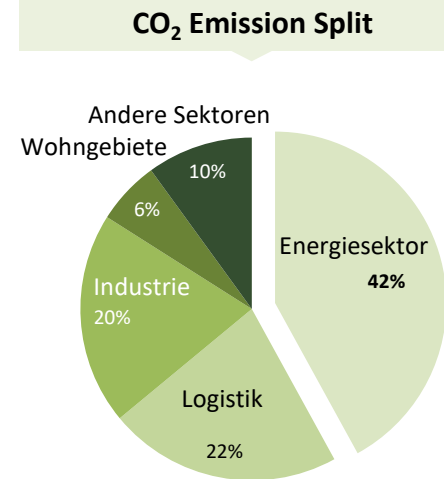


2018 - Kooperation mit führenden Herstellern von Windturbinen bei der Ausarbeitung von Projekten.

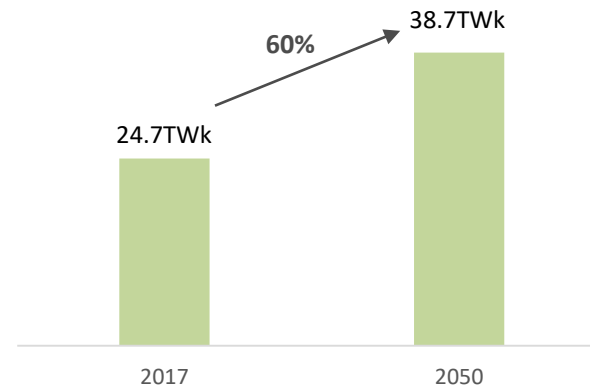
Investitionsbedarf der Energiewende

Dringlichkeit substantieller Investitionen

Der Anteil des Energiesektors an der CO2 Emission beträgt 42%



Globaler Energiebedarf

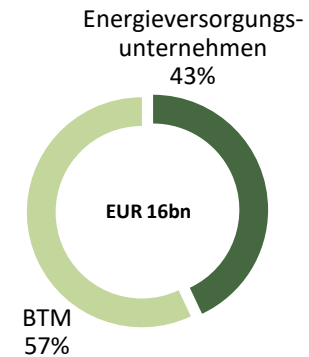


Erhebliche Investitionen werden im Bereich der sauberen Energieproduktion benötigt

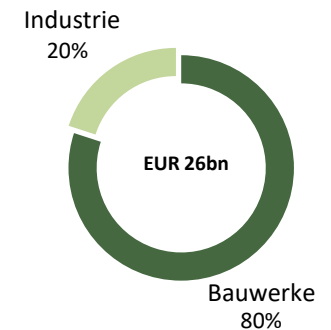
Saubere Energieproduktion



Speicherung und Verteilung



Energieeffizienz



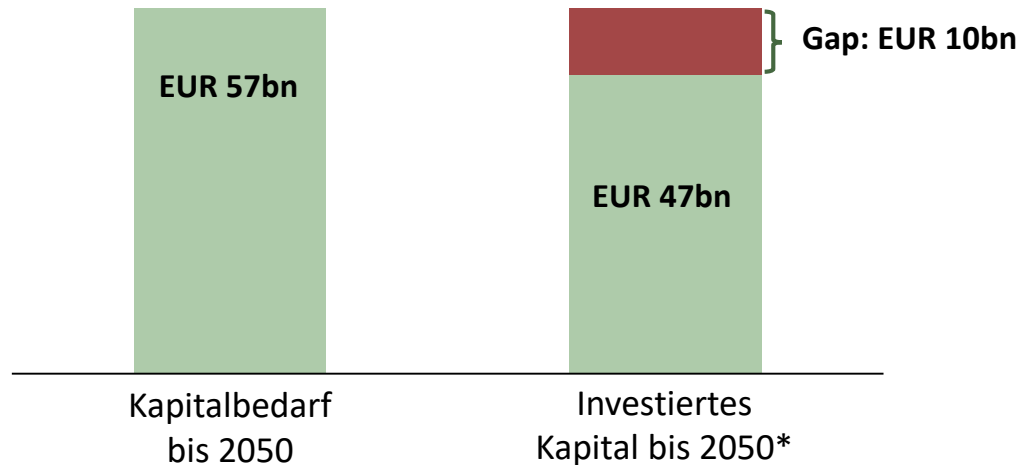
Um die gesetzten Klimaziele bis 2050 zu erreichen, werden Investitionen i.H.v. EUR 3'100 Mrd. pro Jahr benötigt.

Quelle: IEA / IRENA Perspectives of the Energy Transition 2017

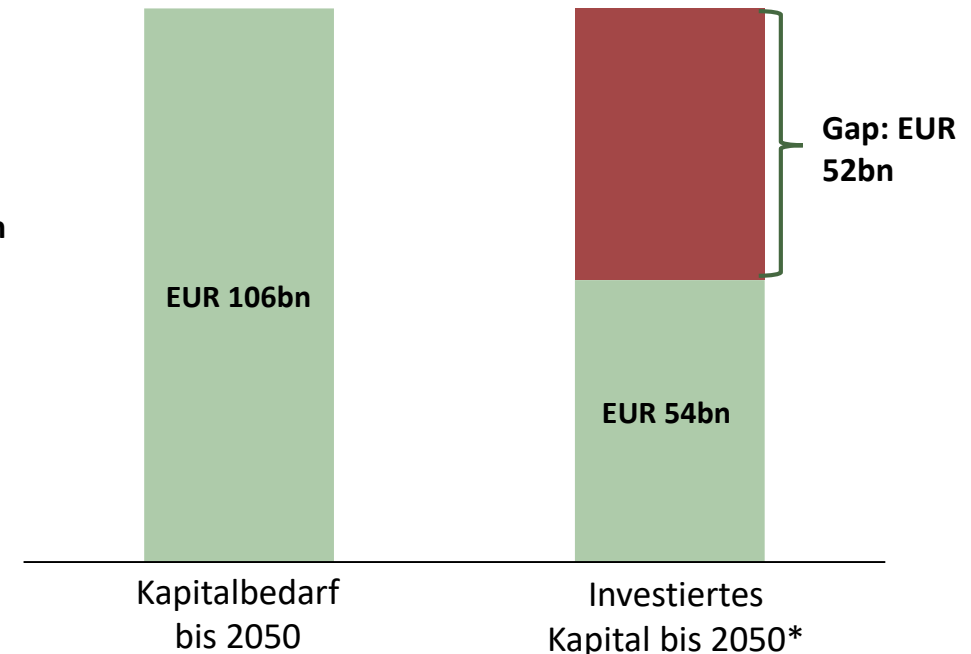
Investitionsbedarf der Energiewende

Energiewende-Infrastruktur mit einer Finanzierungslücke

Allgemeine Infrastruktur 2015 - 2050



Infrastruktur für die Energiewende 2015 - 2050



Um die Klimaziele bis 2050 zu erreichen, muss ca. EUR 52'000 Mrd. Kapital für die nächsten 30 Jahre bereitgestellt werden

Quelle: Global Infrastructure Outlook (A G20 initiative); SUSI analytics

*Investiertes Kapital basiert auf bisherigen Investitionsraten

Energieeffizienz

Energieeffizienz – die „tiefhängende Frucht“

Treiber der Branche

- **Energiesparpotential von bis zu 75%.**
- **Grosse Bandbreite an bewährten Technologien.**
- **Negative Vermeidungskosten**
- Für Energieeffizienzmaßnahmen alleine in Europa werden **Investitionen i.H.v. 170 Mrd. EUR benötigt.**

Einsparpotential je Technologie

Straßenbeleuchtung LED



-75%

Kommerzielle LED



-70%

Gebäudeeffizienz



-30%

HVAC Nachrüstungen



-35%

Wärmepumpen



-40%

Prozesswärme



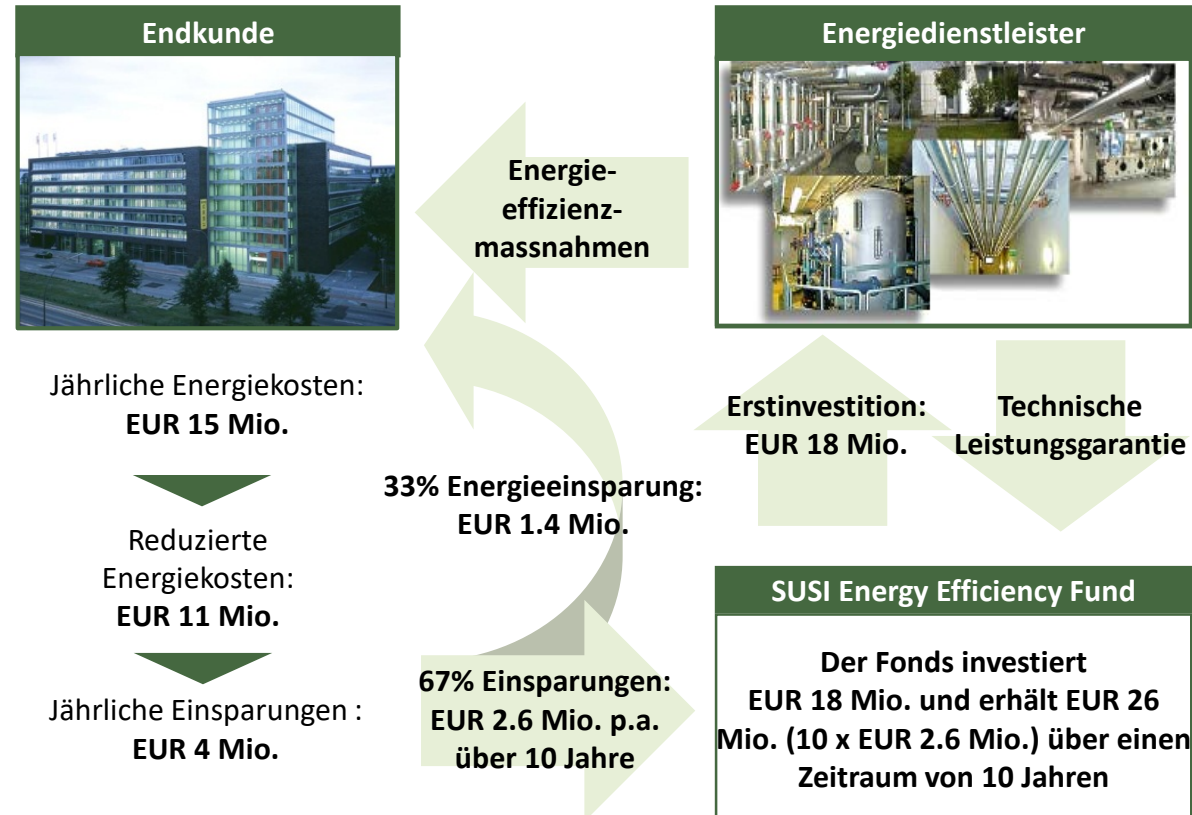
-40%



Energieeffizienz-Investitionen finanzieren sich über die Einsparungen selbst und generieren schnell positive Cash-Flows. Die „Pay-Back“-Zeiten liegen zw. 2.5 und 6 Jahren.

Energieeffizienz

Das Geschäftsmodell: Track-Record über 30 Transaktionen



► **Energieeffizienzsanierungen ermöglichen gut prognostizierbare und sicher Zahlungsströme. Der Kunde realisiert finanzielle Einsparungen ohne einen Aufwand zu haben. Ein klassischer „Win-Win“.**

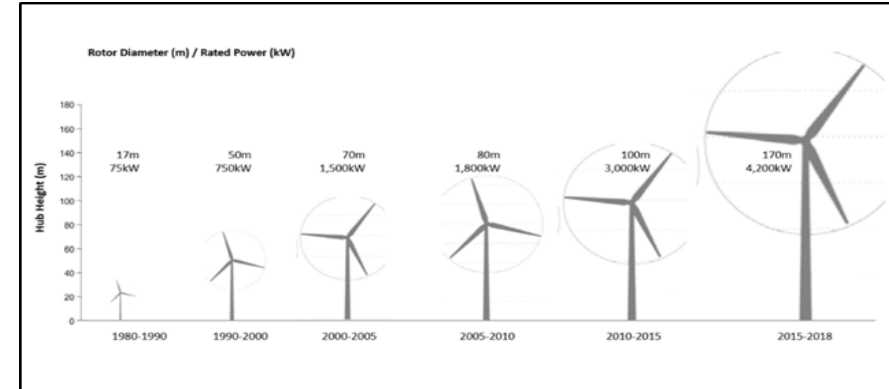
Erneuerbare Energien

Onshore Wind Repowering

Treiber der Branche

- Massive **Kosteneffizienz-Verbesserung**
- **Projekte über 36.4GW** erreichen demnächst das Ende ihrer Lebensspanne (in Europa alleine)
- **Winddaten der letzten 20 Jahre**
- **Optimale Windstandorte**
- Investitionsbedarf i.H.v. **EUR 1'000 Mrd.bis 2032**

Rotorendurchmesser (m) / Energieerzeugung(kW)



Exzellente Windstandorte, sehr gute Datengrundlage: Das Repowering von alten Windparks erlaubt sicher und attraktive Renditen ohne Subventionen

Quelle: Bloomberg New Energy Finance (BNEF)

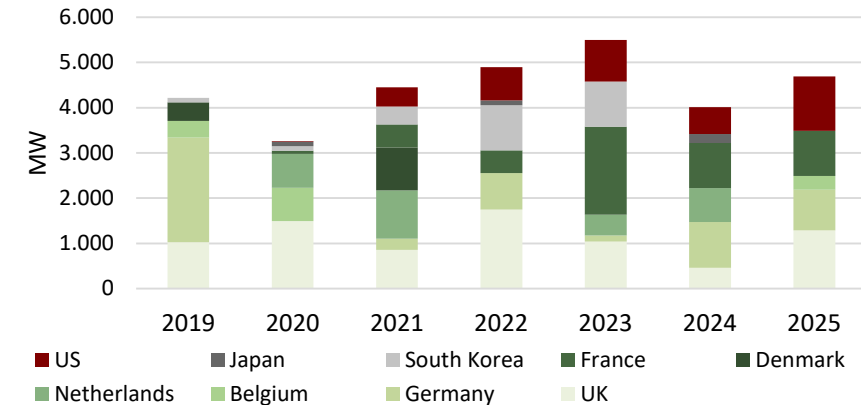
Erneuerbare Energien

Offshore Wind: Die Bandenergie der Zukunft

Treiber der Branche

- Globales Investitionsvolumen in Offshore-Windanlagen in den nächsten **15 Jahren i.H.v. EUR 400 Mrd. erwartet**
- Bisher lediglich Dänemark, GB, Deutschland
- LCOE* Reduktion durch **bessere Anlagen**: Derzeit EUR 70/MWh, erwartet sind EUR 45/MWh ab 2024
- Stabile Produktion
- **Abnahmesicherung durch langfristige Verträge**

Vorhersage der Windkapazität 2019-2025



Offshore-Windparks erlauben grossvolumige Investitionen. Die Produktionskosten je MWh sind durch stabilere Windverhältnisse und Skaleneffekte sehr konkurrenzfähig.

Quelle: Bloomberg New Energy Finance (BNEF)

*LCOE = Levelized cost of electricity = Energieproduktionskosten

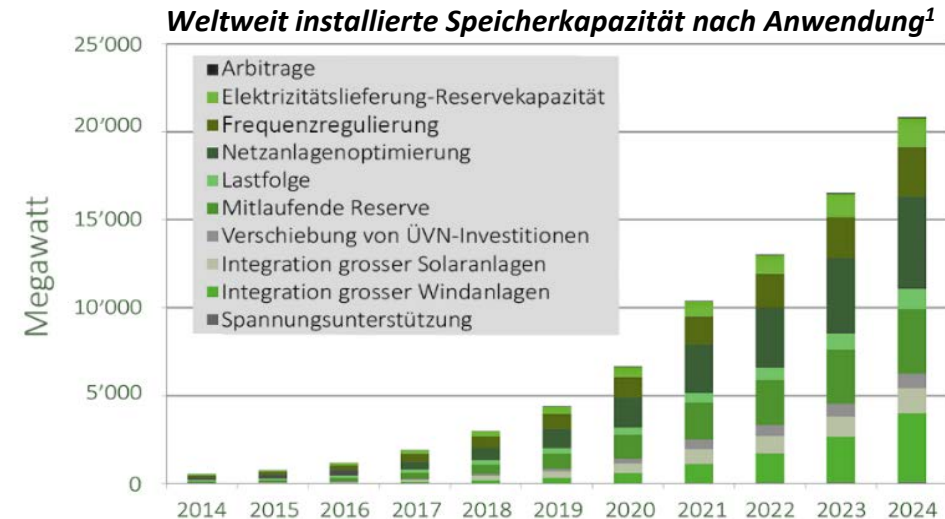
Energiespeicherung

Energiespeicherung macht die Energiewende praktikabel

Treiber der Branche

- **Angebotskurve der Wind- und Solarenergie deckt sich nicht mit der zeitlichen Nachfrage der Stromverbraucher:** Für den Erfolg der Energiewende werden deshalb grosse (dezentrale) Speicherkapazitäten benötigt.
- Die **Kostendegression** für Energiespeicher ermöglicht heute **attraktive Geschäftsmodelle**.
- Investitionsmöglichkeiten: **Volumen von USD 150 Mrd. bis 2024**
- Attraktive **«First-Mover»-Gelegenheiten** für Investoren

Vorhersage der Speicherkapazität 2014-2024



- Bedarf an Speicherkapazität: **Ø jährliche Wachstumsrate von 50%** erwartet (CAGR)
- Interessante Investitionsmöglichkeiten: geschätztes **Volumen von USD 150 Mrd. bis 2024.**

¹Quelle: Navigant Research (2014)



SUSI Partners ist für die langfristige Finanzierung entsprechender Projekte bestens positioniert und verfügt über die notwendige Erfahrung! Mit ABB konnte ein exklusiver Finanzierungsvertrag abgeschlossen werden.

Elektromobilitätsinfrastruktur

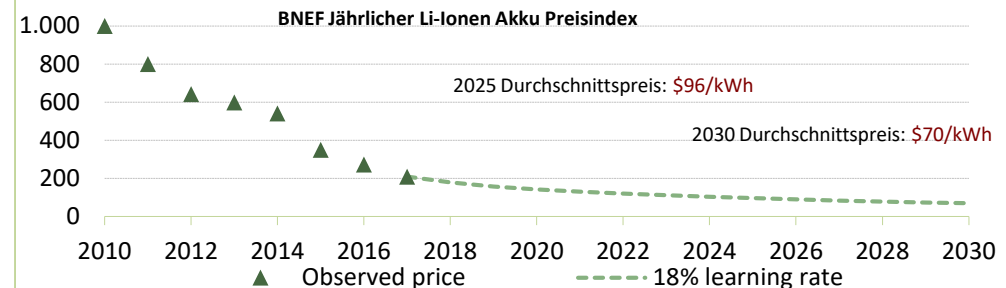
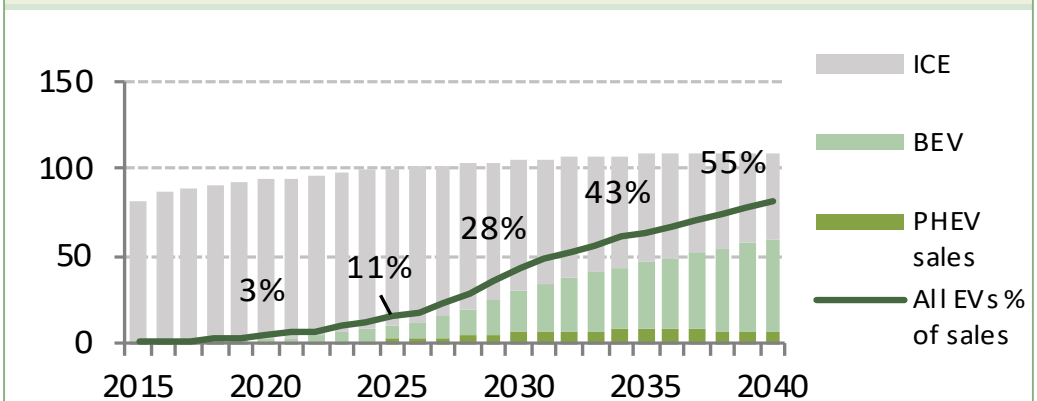
Elektromobilität: die Masseneinführung steht bevor

Treiber der Branche

- **Masseneinführung ab 2025** - Engpass bei der Lade-Infrastruktur
- Potenzial zur **Integration von EV-Ladestationen** mit Netzflexibilitätsdiensten
- In 2018 wurden weltweit 1.5 Millionen Elektrofahrzeuge verkauft. **Ab 2025 werden es rund 30 Millionen Fahrzeuge p.a. sein.**
- **Zusammenarbeit mit großen Flottenbetreibern**
- **Zusammenarbeit mit Stadt- und Versorgungswerken**

Preise für Lithium-Ionen Akkus (EUR/kWh)

Jährlich verkaufte Fahrzeuge (in Millionen)



Die für den elektrischen Verkehr benötigte Infrastruktur wird derzeit vernachlässigt. Das Investitionspotential ist enorm und „first mover“ eröffnen sich Monopol-Renditen.

Infrastrukturinvestitionen im Umfeld der Energiewende

Zusammenfassung

- Zur Finanzierung der für die Energiewende benötigten Infrastruktur werden rund **EUR 50'000 Mrd. bis 2050** benötigt
- Die **Technologie ist vorhanden**
- Innovative Geschäftsmodelle erlauben **attraktive und langfristig kontrahierte Ertragsströme**
- Zu den wichtigsten Investitionsthemen gehören: **Energieeffizienzsanierungen, Wind-Repowering, Wind-Offshore, Energiespeicher, Smartmeters und Infrastruktur für den elektrischen Verkehr**
- **First-Mover Vorteile** erlauben attraktivere Renditen
- **SUSI hat einen starken Track-Record im Bereich der Energiewende-Infrastruktur:** Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Energiespeicher, Wind-Repowering, Smart-Meters.



Contact

SUSI Partners AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich
Tel: +41 44 386 98 00

Email: investors@susi-partners.ch

Disclaimer

Dieses Material ist nur für die Verteilung an professionelle Kunden und qualifizierte Anleger bestimmt (oder als solcher kann der Begriff in den lokalen Rechtsordnungen gelten) und sollte von anderen Personen nicht als vertrauenswürdig angesehen werden. Diese Präsentation darf nur für die Commerzbank Kapitalmarktkonferenz verwendet werden und dient ausschließlich als Diskussionsgrundlage.

Dieses Material ist weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zur Investition in einen Fonds oder ein Vehikel. Sie dürfen sich nicht auf diese Materialien verlassen und dieses Material enthält ausschließlich allgemeine Informationen und soll keine allgemeine oder spezifische Anlage-, Rechts-, Steuer- oder Finanzberatung darstellen. Die Informationen berücksichtigen nicht Ihre finanziellen Verhältnisse. Sie sollten eine Bewertung vornehmen, ob die Informationen für Sie auch in Bezug auf Ihre Ziele, Ihre finanzielle Situation und Ihren Bedarf angemessen sind.

Dieses Material ist streng vertraulich und darf ohne vorherige Zustimmung des Emittenten nicht in irgendeinem Format vervielfältigt, weitergegeben oder anderweitig bereitgestellt werden.

Bestimmte hierin enthaltene Informationen wurden aus veröffentlichten Quellen, Regierungsbehörden und von Dritten eingeholt. Obwohl der Herausgeber dieses Materials der Ansicht ist, dass die erhaltenen Quellen für die hierin verwendeten Zwecke zuverlässig sind, übernimmt der Herausgeber jedoch keine Verantwortung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Darüber hinaus wurden Umfragen, Prognosen oder Marktforschung nicht unabhängig verifiziert, und der Herausgeber dieses Dokuments gibt keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen.

Bestimmte Informationen in diesem Material stellen zukunftsgerichtete Aussagen dar, die durch eine zukunftsgerichtete Terminologie identifiziert werden können. Aufgrund verschiedener Risiken und Unsicherheiten, die den Kapitalmärkten innewohnen oder anderweitig der Finanzbranche gegenüberstehen, können die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse oder die tatsächliche Wertentwicklung des Fonds von denen abweichen, die in dieser zukunftsgerichteten Aussage reflektiert oder angenommen werden.

Die geäußerten Meinungen beziehen sich auf den Stand vom Oktober 2018 und können sich bei unterschiedlichen Rahmenbedingungen ändern. Das Vertrauen in die Informationen in diesem Material liegt im alleinigen Ermessen des Lesers.

Der SUSI Energy Efficiency Fund (EUR), SUSI Sustainable Euro Fund I, SUSI Renewable Energy Fund und SUSI Energy Storage Fund sind für neue Investoren geschlossen und werden nur zu Informationszwecken einbezogen. Einige Informationen beziehen sich auf mögliche, noch zu gründende Fonds.

Zu den Risiken, die mit einer Investition in die Strategie verbunden sind, gehören unter anderem operative und technische Risiken. Infrastrukturanlagen können betrieblichen und technischen Risiken ausgesetzt sein, einschließlich der Gefahr von mechanischen Ausfällen, Ersatzteilmangel, Nichteinhaltung der technischen Spezifikationen, Streiks, Streitigkeiten und anderen Unterbrechungen und anderen unerwarteten Ereignissen, die den Betrieb beeinträchtigen. Während der Fonds Investitionen anstrebt, bei denen kreditwürdige und angemessen versicherte Dritte die meisten Risiken tragen, kann nicht garantiert werden, dass alle oder ein Teil der Risiken gemildert wird und dass Dritte ihre Verpflichtungen erfüllen oder dass eine Versicherung verfügbar ist. Ein Betriebsausfall kann zu einem wesentlichen negativen Einfluss auf die Investition in das betreffende Projekt führen. Investitionen können durch schädliche Stoffe und andere Umweltprobleme beeinträchtigt werden. Darüber hinaus können die Emittenten oder Instrumente, in die die zugrunde liegenden Fonds investieren, einer übermäßig belastenden und restriktiven Regulierung unterliegen oder unterliegen, die die kommerzielle Freiheit beeinträchtigt, was wiederum negative Auswirkungen auf den Wert der Fondsanlage haben kann.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Der Wert der Investition und die daraus resultierenden Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert.

© Copyright 2019 Sustainable Sàrl. Alle Rechte vorbehalten.