

Mit nachhaltigen Energie-Investitionen den „grünen“ Übergang gestalten

Juni 2022

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



Christian Zilien,
CFA
Vice President
Product Specialist
Equity

Laut neuester Daten der Weltorganisation für Meteorologie¹ liegt die Wahrscheinlichkeit, dass die Durchschnittstemperatur bis 2026 wenigstens einmal über den 2015 im Pariser Klimavertrag vereinbarten 1,5 Grad liegen wird, mittlerweile bei nahezu 50%.

Key Takeaways

- Erneuerbare Energien machen aktuell etwas mehr als die Hälfte der in Deutschland gewonnenen Energieträger aus.²
- Bis 2030 soll der Anteil „grüner“ Energie dank des massiven Ausbaus von Windkraft- und Photovoltaikanlagen bei 80% liegen.
- Experten sehen trotz hoher staatlicher Investitionen eine Finanzierungslücke von bis zu 150 Milliarden Euro.
- Investitionen in den Ausbau erneuerbarer Energieträger können dazu beitragen, die Energieversorgung in Deutschland zu sichern und die Klimaziele zu erreichen.

Mit Blick auf die drastische Beschleunigung des Klimawandels und in Verbindung mit der Invasion der Ukraine durch russische Truppen, gewinnt der schnelle und konsequente Ausbau erneuerbarer Energien eine noch höhere Dringlichkeit und besondere Bedeutung.

Investitionen entlang der Wertschöpfungskette nachhaltiger Energieerzeugung, Energiespeicherung und nachhaltigen Energieverbrauchs können einen wichtigen Beitrag dazu leisten, mittel- und langfristig Unabhängigkeit von fossilen Brennstoffen zu erlangen.

Die globale Durchschnittstemperatur nähert sich mit sehr viel größeren Schritten der Marke von 1,5 Grad über dem vorindustriellen Zeitalter als bisher erwartet. So dürfte mindestens eines der nächsten 5 Jahre mit einer 93%igen Wahrscheinlichkeit das wärmste Jahr seit Beginn der Wetteraufzeichnungen werden und damit das Rekordhitzejahr 2016 ablösen.³

In größerem Maße dazu beigetragen hat, dass:

- die drastische Senkung von CO₂-Emissionen bisher ausgeblieben ist
- fossile Brennstoffe immer noch den Löwenanteil der Energieträger ausmachen.

Für viele Länder Europas und speziell für Deutschland kommt zum schnell voranschreitenden Klimawandel noch die Abhängigkeit von der Energie-Einfuhr aus Russland hinzu.



**Nachhaltigkeit
erreichen**



**Disruption
begrüßen**

Allianz 
Global Investors

Importe aus Russland

(Stand: März/April 2022)⁴

35 % Erdöl

50 % Kohle

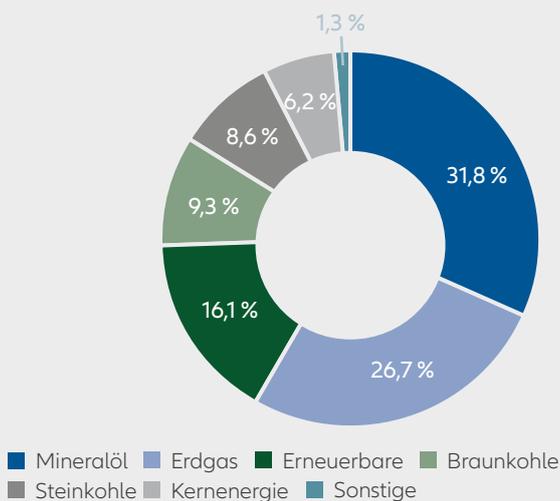
55 % Erdgas⁵

2021 Import von Erdöl und Erdgas aus Russland im Wert von 19,4 Milliarden Euro.⁶

Im Vergleich dazu lag der Wert aller Erdgasimporte nach Deutschland 2021 bei 38,9 Milliarden Euro.⁷

Die Dringlichkeit, diese Abhängigkeit schnell, nachhaltig und langfristig zu reduzieren und importierte Energieträger sukzessive durch im Inland produzierte erneuerbare Energie zu ersetzen, wird umso deutlicher, wenn man auf die hierzulande am meisten verbrauchten Energiequellen blickt.

Struktur des Primärenergieverbrauchs in Deutschland 2021⁸



Quelle: AG Energiebilanzen

Energiepolitische Weichen weisen den Weg in Richtung grüne und autarke Energieerzeugung

Anfang April 2022 verhängte die Europäische Union im Zuge des fünften Sanktionspakets gegen Russland ein Importverbot für Steinkohle aus dem Land. Deutschland will die Importe von russischem Gas bis Ende des laufenden

Jahres auf maximal 30% senken und bis Mitte 2024 sogar weitgehend unabhängig von der Gas-Einfuhr aus Russland sein.⁹

Diese bisher beschlossenen und für die nahe Zukunft definierten energiepolitischen Rahmenbedingungen sind zweifelsohne erste wichtige Schritte, um Unabhängigkeit von fossiler Energie und deren Import aus Russland zu erlangen.

Doch ohne einen parallel dazu vorangetriebenen schnellen und konsequenten Ausbau regenerativer Energiequellen wie eben Windkraft, Photovoltaik oder auch Wasserstoff, können die angestrebte, weitestgehend autarke Stromerzeugung und -versorgung nicht erreicht werden.

Um die Geschwindigkeit signifikant zu erhöhen, hat die Bundesregierung umfassende Klimaschutz-Programme aufgelegt wie auch die Novellierungen bestehender Energiegesetze beschlossen.

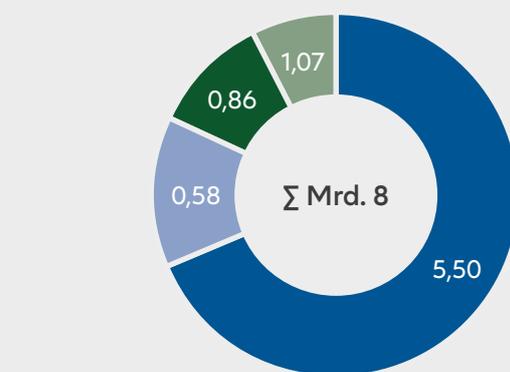
1. Das Klimaschutz-Sofortprogramm

Das Klimaschutz-Sofortprogramm, das das Bundeskabinett bereits Ende Juni 2021 beschlossen hatte, sorgt für ersten starken Rückenwind hin zu einer drastischen Verminderung des CO₂-Ausstosses und zu mehr regenerativer Energiequellen.

Um den Ausbau der erneuerbaren Energien voranzutreiben, sollen zusätzlich zu den davor bereitgestellten 80 Milliarden Euro weitere 8 Milliarden Euro für den Sofort-Klimaschutz freigesetzt werden¹⁰:

- 860 Millionen Euro für „grünen Stahl“ und für die Umstellung der Stahlproduktion auf grünen Wasserstoff
- 95 Millionen Euro u.a. für die Förderung von Offshore-Elektrolyse-Anlagen und die Verdopplung der Elektrolyseure-Kapazität auf 10 GW bis 2030
- 5,5 Milliarden Euro für die Förderung der energetischen Sanierung von Wohngebäuden und den klimafreundlichen Neubau
- über 1 Milliarde Euro für den Ausbau der Ladeinfrastruktur für die Elektromobilität auf mittlerer und langer Strecke

Sofortprogramm 2022: Aufteilung der Klimaschutzmaßnahmen auf einzelne Bereiche in Mrd Euro



Quelle: Bundesfinanzministerium

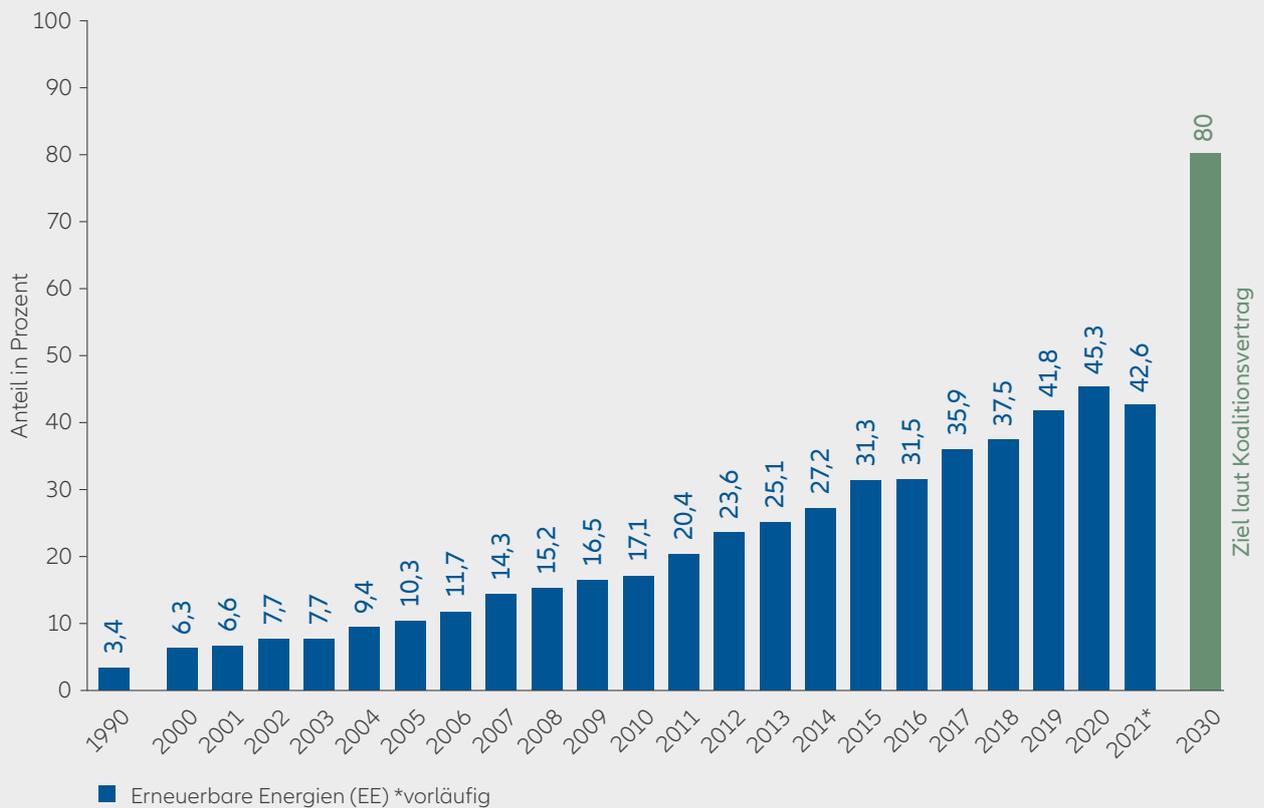
2. Was das „Osterpaket“ in sich trägt

Mit dem 500 Seiten umfassenden „Osterpaket“, das Anfang April 2022 vom Bundeskabinett verabschiedet wurde, sollen der Klimaschutz und die Unabhängigkeit von fossilen Brennstoffen noch weiter beschleunigt werden. Als „größte energiepolitische Novelle seit Jahrzehnten“ und als „Beschleuniger für den Ausbau der erneuerbaren Energien“ zielt das Energiesofortmaßnahmen-Paket auf die klimapolitische Anpassung gleich mehrerer bestehender Gesetze.

Im besonderen Fokus stehen hierbei:

- das Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG)
- das Windenergie-auf-See-Gesetz (WindSeeG)
- das Energiewirtschaftsgesetz (EnWG)
- das Bundesbedarfsplangesetz (BBPlG)
- das Netzausbaubeschleunigungsgesetz
- das Übertragungsnetz (NABEG)

Anteil Erneuerbarer Energien am Bruttostromverbrauch



Quelle: Arbeitsgruppe Erneuerbare Energien-Statistik (AGEE-Stat)

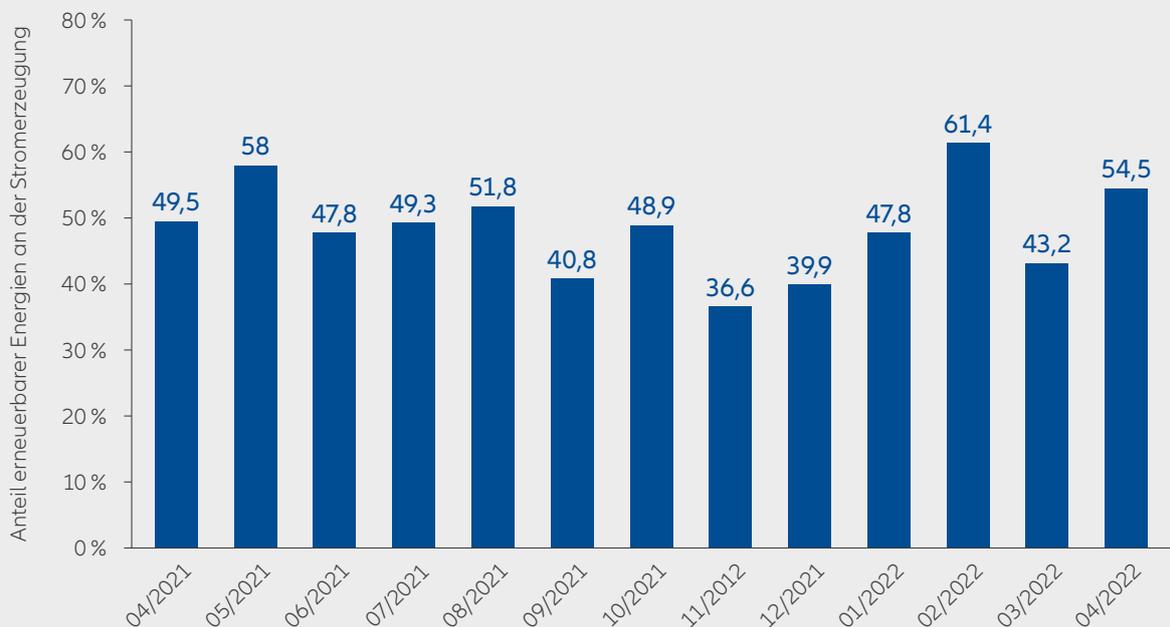
80% bis 2030: Grüne Energieerzeugung als Schlüssel und Herausforderung

Einer der wichtigsten Schritte besteht in der Novellierung des Erneuerbare-Energien-Gesetzes (EEG). Bereits zur „Eröffnungsbilanz Klimaschutz“¹¹ Anfang Januar 2022 hatte Wirtschafts- und Klimaschutzminister Robert Habeck das Ziel ausgegeben, dass der **Anteil der erneuerbaren Energien am gesamten Bruttostromverbrauch bis zum Jahr 2030 mindestens 80% betragen soll**.

Um diesen 80%-Meilenstein bei gleichzeitig steigendem Stromverbrauch u.a. durch die zunehmende E-Mobilität und den Umstieg größerer Teile der Industrieproduktion

auf grünen Strom (hier nennen Studien **eine Zunahme des Strombedarfs um bis zu 40% bis 2030**¹²) zu erreichen und bis 2030 etwa 600 TWh Strom aus erneuerbaren Energien liefern zu können, muss der Ausbau vor allem von Windkraft- und Photovoltaik-Anlagen noch stärker forciert werden. Berechnungen gehen hierbei von einer **nahezu Vervierfachung von Off-Shore- und Photovoltaik-Kapazitäten** aus. Betrachtet man dazu, dass die **EE-Quote mit Stand Mai 2022 durchschnittlich bei etwas über 51%**¹³ lag, müssen Qualität und Quantität des Ausbaus regenerativer Energiequellen in weniger als einem Jahrzehnt tatsächlich deutlich gesteigert und beschleunigt werden.

Anteil erneuerbarer Energien an der Stromerzeugung pro Monat in Deutschland



Quelle: Statista

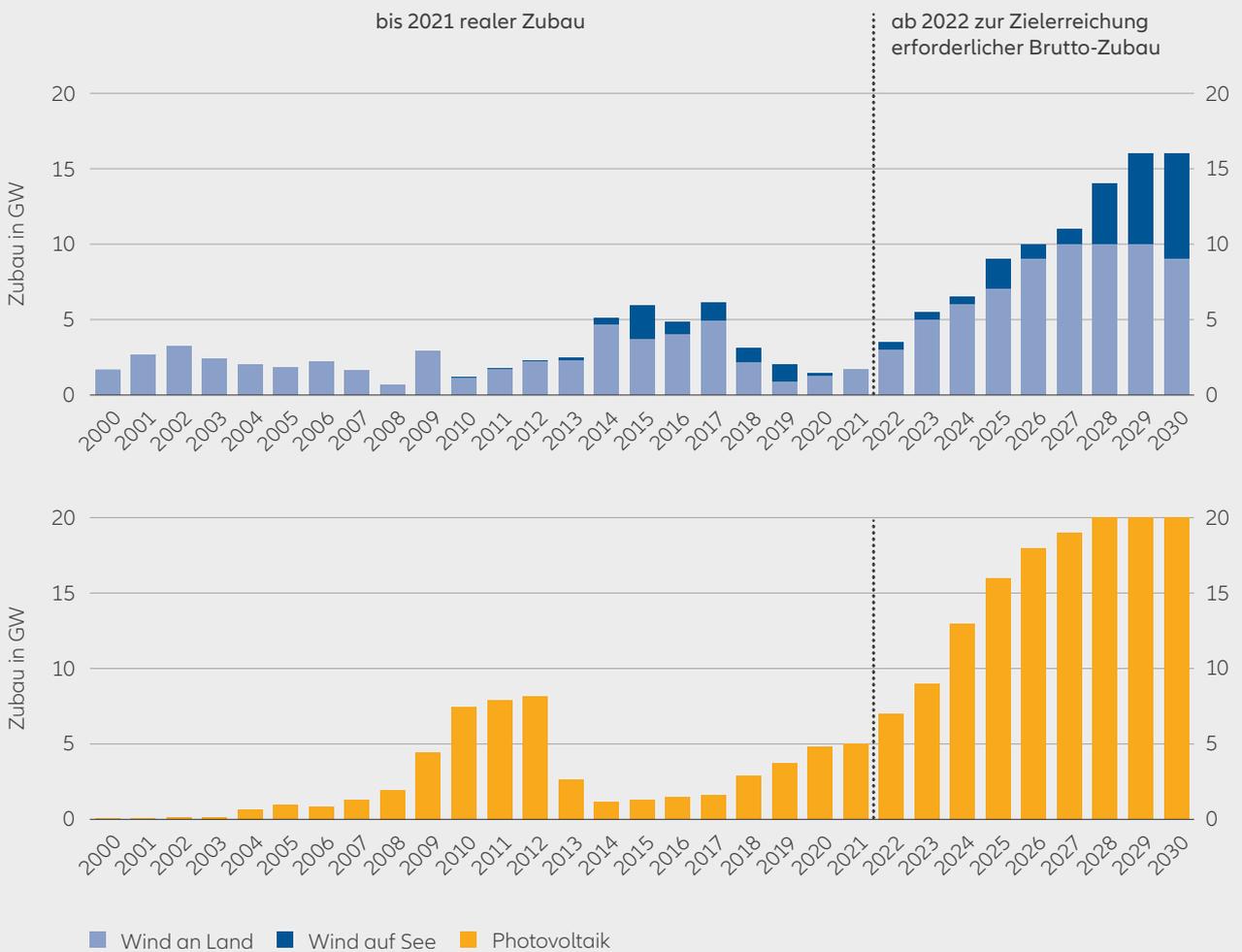
Priorität für beschleunigten Ausbau von Windkraft und Photovoltaik

Damit **Strom in Deutschland bis 2035 nahezu vollständig aus erneuerbaren Energien erzeugt wird** und die Stromversorgung zum größten Teil unabhängig von fossilen Energieimporten wird, hat Bundeswirtschaftsminister Robert

„Zur Beschleunigung des Ausbaus [...] wird im EEG der Grundsatz verankert, dass die Nutzung erneuerbarer Energien im überragenden öffentlichen Interesse liegt und der öffentlichen Sicherheit dient.“¹⁴

Habeck den schnellen Ausbau von Windkraft und Photovoltaik und damit die Energiesouveränität zu „einer Frage der nationalen und europäischen Sicherheit“¹⁵ erklärt und ihr so einen besonderen Stellenwert zugewiesen – nicht zuletzt auch, was das Erschweren von Klagen gegen entsprechende Bauprojekte betrifft.

Ausbau Wind und Photovoltaik



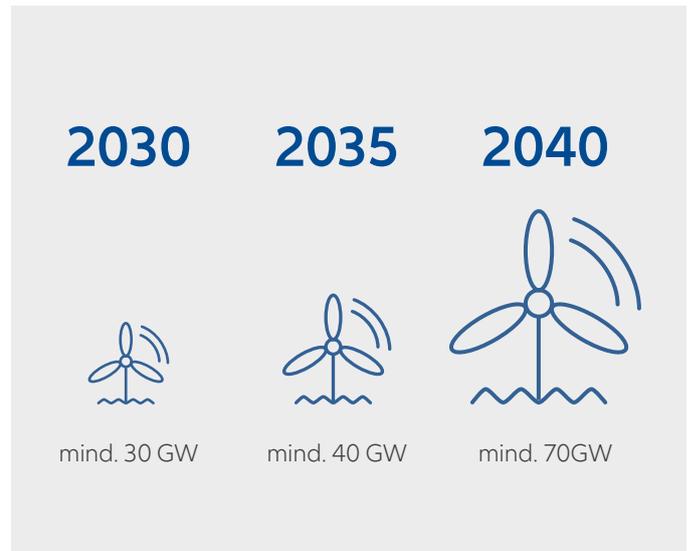
Quelle: Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz

Auftrieb für Offshore-Windparks

Mit der Novellierung des Windenergie-auf-See-Gesetzes (WindSeeG) erfahren die bisherigen Ausbauziele von Offshore-Windparks eine gewaltige Steigerung.

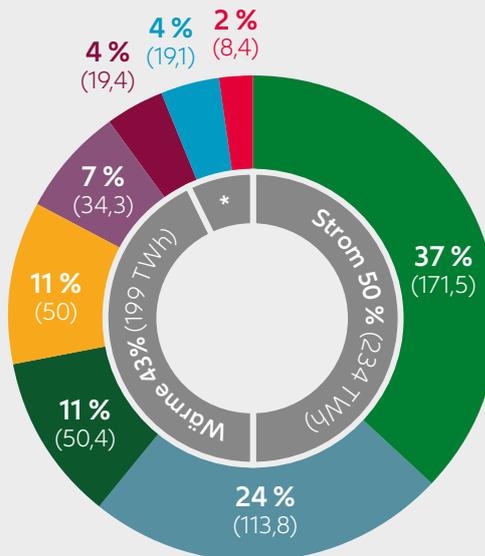
Um diesen massiven Zuwachs an Offshore-Windenergie zu ermöglichen und zu flankieren, sollen die Planungs-, Genehmigungs- und Vergabeverfahren gestrafft werden und fortan praktisch mehr oder minder in Windeseile verlaufen.

Das wiederum würde das enorme Wachstum der Windkraft insgesamt weiter unterstützen. Schließlich leistete diese grüne Energiequelle im Jahr 2021 mit insgesamt 113,8 Milliarden kWh (entspricht 113,8 TWh) den größten Beitrag zur Stromgewinnung aus regenerativen Quellen. Zudem konnte die Windkraft ihr Ergebnis aus 2016 (79,9 Milliarden kWh) um über 42 % steigern.¹⁶



Energiebereitstellung aus erneuerbaren Energieträgern (2021)

Gesamtenergiebereitstellung: 467,3 Terrawattstunden (TWh)



- Biomasse zur Wärmeerzeugung ■ Windenergie ■ Biomasse zur Stromerzeugung ■ Biokraftstoffe ■ Photovoltaik
- Wasserkraft ■ Geothermie und Umweltwärme ■ Solarthermie ■ Gesamtenergiebereitstellung nach Kategorie

* Verkehr 7% (34 TWh)

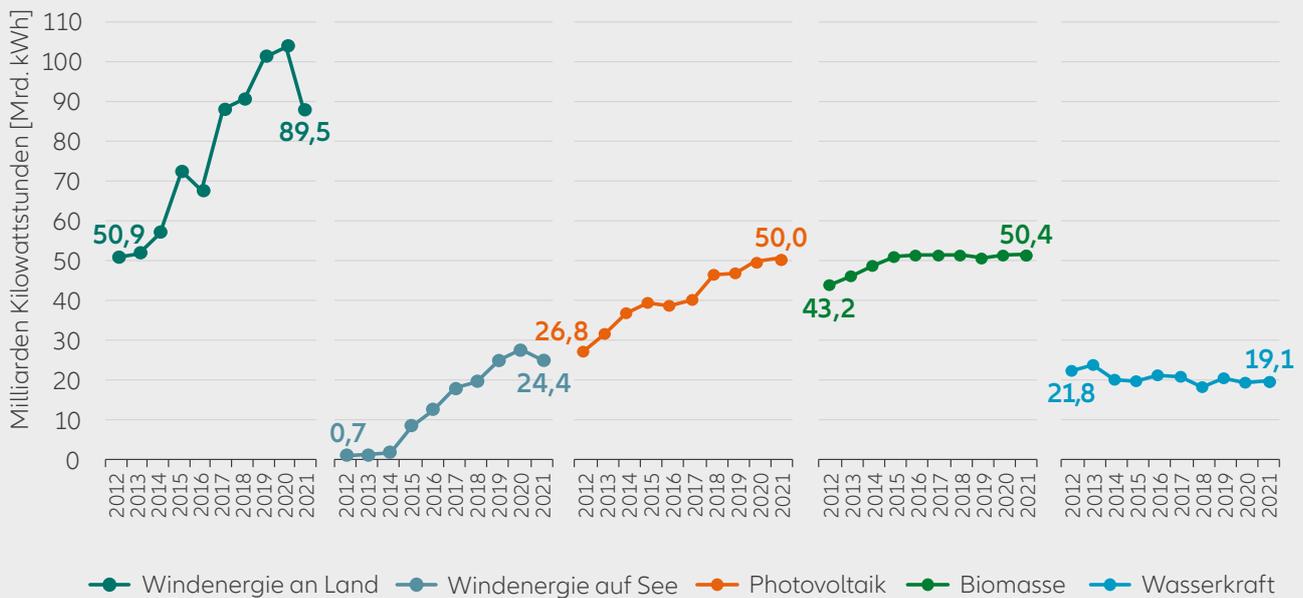
Quelle: Umweltbundesamt

Photovoltaik weiter auf dem Vormarsch

Neben der Windenergie wird auch der weitere Ausbau von Photovoltaikanlagen und -leistung eine zentrale Rolle hin zu einer Energieerzeugung aus fast ausschließlich regenerativen Quellen spielen. Mit rund 59.000 GW und 50 Mrd. kWh übertrafen die in Deutschland installierten Photovoltaikanlagen im Jahr 2021 zum ersten Mal die installierte Leistung der Windkraftanlagen. Im Osterpaket

wird der Sonnenenergie nun weitere Wachstumsdynamik verliehen. So soll diese bis 2030 auf dann 215 Gigawatt wachsen, während der Ausbau zu je 50% auf Dach- und Freiflächen stattfinden soll. Für den Bau von Solaranlagen auf dem Boden sollen neue Flächen ausgewiesen werden, ebenso wie die Rahmenbedingungen für den Ausbau von Photovoltaikdachanlagen verbessert werden sollen.¹⁷

Entwicklung der Stromerzeugung erneuerbarer Energieträger im Vergleich der letzten 10 Jahre



Quelle: AGEE-Stat auf Basis StBA [26], [27]; BNetzA [8]; ÜNB; ZSW; DENA [24]; BDEW; VDEW [20]; AGEb [1]; DBFZ [13]; IE [21]; teilweise vorläufige Angaben

Mit Allianz Smart Energy in nachhaltige Innovatoren investieren

Steigende Energiepreise, eine sich verschärfende Klimakrise, geopolitische Verwerfungen oder auch das Klimaschutz-Sofortprogramm und das als „Osterpaket“ bekannte Sofortmaßnahmenprogramm der Bundesregierung – all dies sind wichtige Treiber für die Energiewende.

Auch wenn die Investitionen in erneuerbare Energien, und hier vor allem in Installationen und Ausbau von Windkraft- und Photovoltaikanlagen, im letzten Jahr mit etwa 13,4 Milliarden Euro insgesamt 20% über den im Jahr 2020 investierten Summen lagen¹⁸, müssen die globalen Kapitalströme kurz-, mittel- und auch langfristig noch stärker und gezielter in die Finanzierung nachhaltiger Projekte umgeleitet werden.

Denn trotz der Finanzierung, die maßgeblich über den „Energie- und Klimafonds“ der Bundesregierung erfolgen wird, ergibt sich mit Hinblick

„Wir haben uns in Deutschland das Ziel gesetzt, bis zum Jahr 2045 klimaneutral zu wirtschaften. Für den Umbau sind immense Summen nötig: Mehrinvestitionen von etwa 70 Milliarden Euro jährlich [...]. Dieses Geld kann der Staat nicht allein aufbringen, es braucht privatwirtschaftliches Engagement.“¹⁹

(Dr. Sabine Mauderer, Mitglied des Vorstands der Deutschen Bundesbank)

auf die ambitionierten Ausbaupläne erneuerbarer Energien und deren Geschwindigkeit erheblicher zusätzlicher Investitionsbedarf. Analysen gehen dabei von einer Finanzierungslücke von etwa 150 Milliarden Euro aus²⁰.

Umso wichtiger werden in diesem Zusammenhang nachhaltige Investitionen in innovative Lösungen, die zur sauberen Energieerzeugung, effizienten Energiespeicherung und zu einem nachhaltigen Energieverbrauch beitragen – mittel- wie langfristig.

Allianz Global Investors identifiziert attraktive Investmentchancen entlang der Wertschöpfungskette nachhaltiger Energieerzeugung, Energiespeicherung und nachhaltigen Energieverbrauchs. Diese Investitionen können sowohl zur Abmilderung der Folgen des Klimawandels beitragen wie auch interessierten Anlegern Partizipationsmöglichkeiten an Wachstumspotenzialen zukunftsweisender Lithium-Ionen-, Wasserstoff- oder auch Solar- und Windkraft-Technologien bieten.

- ¹ WMO Climate Update. Mai, 2022
- ² Umweltbundesamt - Primärenergiegewinnung und -importe. Januar, 2022
- ³ Deutschlandfunk.de. Mai, 2022
- ⁴ Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz. April, 2022
- ⁵ Tagesschau.de. März, 2022
- ⁶ Statistisches Bundesamt. Februar, 2022
- ⁷ Statista. Juni, 2022
- ⁸ AG Energiebilanzen. Dezember, 2021
- ⁹ Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz. April, 2022
- ¹⁰ Bundesfinanzministerium
- ¹¹ Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz. Januar, 2022
- ¹² KfW Research Fokus Volkswirtschaft. April, 2022
- ¹³ Statista. Juni, 2022
- ¹⁴ Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz
- ¹⁵ Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz
- ¹⁶ Umweltbundesamt. März, 2022
- ¹⁷ Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz
- ¹⁸ Umweltbundesamt: Erneuerbare Energien in Deutschland. Daten zur Entwicklung im Jahr 2021. März, 2022
- ¹⁹ Deutsche Bundesbank. Januar, 2022
- ²⁰ Agora Energiewende: Forum For A New Economy 03/2021

Investieren birgt Risiken.

Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden zum Veröffentlichungszeitpunkt als korrekt und verlässlich bewertet. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen Vereinbarungen im Einklang mit den geltenden Vorschriften für die Beendigung der Notifizierung zu beenden. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.

Für Investoren in Europa (exklusive Schweiz)

Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar. Allianz Global Investors GmbH hat eine Zweigniederlassung errichtet in Großbritannien, Frankreich, Italien, Spanien, Luxemburg, Schweden, Belgien und in den Niederlanden. Die Kontaktdaten sowie Informationen zur lokalen Regulierung sind hier (www.allianzgi.com/Info) verfügbar.

Für Investoren in der Schweiz

Dies ist eine Marketingmitteilung, herausgegeben von Allianz Global Investors (Schweiz) AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Allianz Global Investors GmbH.

Quelle: Allianz Global Investors, Juni 2022