



Vestas Wind Systems

Erneuerbare Energien, profitiert von den weltweiten Maßnahmen zum Erreichen von Klimaneutralität

ERSTKAUF

April 2021

WORUM HANDELT ES SICH?

Einer der größten Hersteller, Verkäufer und Installateure von Onshore- und Offshore-Windturbinen und der dazugehörigen Softwaretechnologie.

WARUM HALTEN WIR HIER EINE POSITION?

Der Anteil der erneuerbaren Energien am weltweiten Energieverbrauch muss von 19% im Jahr 2019 auf 40% im Jahr 2030 steigen, um die Ziele des Pariser Abkommens zu erreichen.¹ Eine wichtige erneuerbare Energiequelle ist die Windenergie, für die eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) von 17% zwischen 2021 und 2030 und von 9,1% zwischen 2021 und 2050 erwartet wird.² Unseres Erachtens bieten u.a. die regulatorische und politische Unterstützung, der Krieg zwischen Russland und der Ukraine und der Wunsch von Ländern und Regionen, weniger abhängig von fossilen Brennstoffen und generell energieunabhängiger zu werden, das Potenzial, die Nachfrage nach erneuerbaren Energielösungen wie Windturbinen und der Technologie von Vestas langfristig zu steigern.

DIE WICHTIGSTEN ARGUMENTE FÜR VESTAS

- Auf die zehn größten Hersteller von Windturbinen entfallen jährlich mehr als 75% der weltweit installierten Gesamtkapazitäten⁴
- Die Windturbinen von Vestas sind im Durchschnitt zu 85% wiederverwertbar, und das Unternehmen hat sich zum Ziel gesetzt, bis 2040 abfallfreie Windturbinen zu produzieren³
- Prognostizierte durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) von 35-40% für neue Offshore-Windkraftanlagen zwischen 2022 und 2025, mit Expansionsplänen in Europa und neuen Märkten wie den USA, Südkorea und dem weiteren asiatisch-pazifischen Raum³

BEACHTEN SIE DIE RISIKEN

Anleger sollten stets die möglichen Risiken für ihr Kapital in Betracht ziehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition schwanken. Lesen Sie bitte den enthaltenen Risikoabschnitt. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle im Prospekt und KIID/KID und/oder den Verkaufsunterlagen beschriebenen Merkmale und Ziele berücksichtigt werden. In den Hinweisen zu nachhaltigkeitsbezogenen Anlagefragen finden Sie diesbezüglich weitere Informationen: www.wellington.com/en/legal/sfdr.

¹Europäische Klima- und Energiepolitik bis 2020, 2030 und 2050, Europäisches Parlament, Januar 2019. | ²World Energy Outlook 2022, Internationale Energieagentur. | ³Alle Informationen sind auf der Website von Vestas zu finden. | ⁴BloombergNEF, per 31. Dezember 2022.

WETTBEWERBSVORTEIL – KLIMASCHUTZ

Als Global Player in der Windenergie profitiert Vestas³ von Größenvorteilen, hoher Effizienz und einem höheren Marktanteil als Vergleichsunternehmen. Im Jahr 2023 ging Vestas mit Ørsted, einem der größten Energieproduzenten der Welt, eine kommerzielle Partnerschaft im Bereich Nachhaltigkeit ein. Im Rahmen dieser Partnerschaft wird Ørsted für alle gemeinsamen Offshore-Windprojekte Türme und Rotorblätter aus kohlenstoffarmem Stahl, der aus recyceltem Material hergestellt wird, von Vestas beziehen. Der Ausbau von Offshore-Windkraftanlagen schreitet immer schneller voran. Im Vergleich zu Onshore-Windkraftanlagen sind Offshore-Windparks aufgrund ihrer größeren Dimensionen und der stärkeren und zuverlässigeren Winde in der Lage, größere Mengen an Strom zu erzeugen. Die Entwicklung der Windenergie ist für die Erhöhung der Energiesicherheit, die Förderung bezahlbarer Energie für alle und die Eindämmung der Klimakrise von entscheidender Bedeutung.

Das Geschäft mit physischen Windturbinen ist zwar eine wichtige und wesentliche Triebkraft für die Ergebnisse von Vestas, ein bedeutender und wachsender Teil der Einnahmen des Unternehmens entfällt aber auf das damit verbundene Software- und Servicegeschäft, das unserer Ansicht nach margenstark, stabil und langfristig ist.

NUR ZUR VERWENDUNG DURCH PROFESSIONELLE UND ZUGELASSENE INVESTOREN SOWIE WHOLESALE-KUNDEN.

Dies ist eine Marketingkommunikation. Lesen Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung bitte den Prospekt des Fonds und das entsprechende KIID/KID und/oder die Verkaufsunterlagen. Das aufgeführte Beispiel soll lediglich der Veranschaulichung dienen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass eine Anlage in diese Beispiele profitabel war oder sein wird. Der Kommentar ist nicht als Empfehlung für eine bestimmte Aktie zu verstehen. Eine vollständige Liste der gehaltenen Positionen sind dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen.



Risiken

Kapital: Die Anlagemärkte sind mit wirtschaftlichen, regulatorischen, politischen und an die Marktstimmung geknüpften Risiken verbunden. Alle Anleger sollten vor einer Anlage die Risiken berücksichtigen, die sich auf ihr Kapital auswirken können. Der Wert einer Anlage kann gegenüber dem Zeitpunkt der ursprünglichen Investition steigen oder sinken. Der Fonds kann von Zeit zu Zeit ein hohes Maß an Volatilität aufweisen. | **Konzentration:** Die Konzentration von Anlagen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren/Branchen oder Regionen kann Auswirkungen auf die Performance haben. | **Währung:** Der Wert des Fonds kann durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden. Ein nicht abgesichertes Währungsrisiko kann den Fonds erheblicher Volatilität aussetzen. | **Derivate:** Durch Derivate kann das Marktexposure den bei Eingehen der Transaktion bezahlten oder hinterlegten Betrag übersteigen (auch Leverage genannt). Marktbewegungen können deshalb dazu führen, dass die etwaigen Verluste den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. Derivate sind unter Umständen schwierig zu bewerten. Derivate können auch für die Zwecke eines effizienten Risiko- und Portfoliomanagements zum Einsatz kommen, doch kann es Diskrepanzen beim Exposure geben, wenn sie zu Hedgingzwecken genutzt werden. | **Emerging Markets:** Emerging Markets können mit Verwahrrisiken und politischen Risiken sowie Volatilität verbunden sein. Die Anlage in einer Fremdwährung ist mit Wechselkursrisiken verbunden. | **Aktien:** Aktienanlagen können volatil sein und in Abhängigkeit vom Marktumfeld und der Entwicklung einzelner Unternehmen sowie des breiteren Aktienmarkts Schwankungen unterliegen. | **Manager:** Die Performance ist vom Investmentteam und den Anlagestrategien des Teams abhängig. Wenn diese Anlagestrategien nicht die erwarteten Ergebnisse erzielen, wenn sich keine Gelegenheiten zur Umsetzung dieser Strategien bieten, oder wenn das Team seine Investmentstrategien nicht erfolgreich umsetzt, kann ein Fonds eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung verzeichnen oder Verluste erleiden. | **Small- und Mid-Cap-Unternehmen:** Die Bewertungen von Small- und Mid-Cap-Unternehmen können größeren Schwankungen unterliegen als die von Large-Cap-Unternehmen. Diese Titel können außerdem weniger liquide sein. | **Nachhaltigkeit:** Ein Ereignis oder eine Bedingung in Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Faktoren, die bei ihrem Eintreten eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.

Eine komplette Liste der Risikofaktoren und Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind, sind dem Fondsprospekt sowie den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. dem Basisinformationsblatt (KID) zu entnehmen. Zusätzliche Informationen zu den mit einer Anlage verbundenen Risiken finden Sie in den Verkaufsunterlagen des Fonds.

Der Wellington Climate Strategy Fund wird aktiv gemanagt und soll durch die Investition in Aktien internationaler Unternehmen langfristige Gesamterträge erzielen, die über dem MSCI All Country World Index liegen, und gleichzeitig dazu beitragen, Klimarisiken zu reduzieren (durch Bekämpfung von deren Ursachen und Minimierung der potenziellen Folgen des Klimawandels) sowie die Anpassung an den Klimawandel zu erleichtern (durch Reduzierung der negativen Auswirkungen des Klimawandels oder Unterstützung lokaler Gemeinschaften bei der Anpassung an diese Auswirkungen).

WICHTIGE INFORMATIONEN

Diese Unterlagen wurden nur für die Verwendung mit professionellen, zugelassenen oder institutionellen Investoren, Wholesale-Kunden und Nicht-Privatanlegern ausschließlich für allgemeine Informationszwecke erstellt und berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation oder Anforderungen einer bestimmten Person. Durch die Annahme dieser Unterlagen bestätigen Sie und erklären Sie sich einverstanden, dass diese Unterlagen nur zu Ihrer Verwendung bereitgestellt werden und dass Sie diese Unterlagen an keine andere Person aushändigen oder anderweitig zur Verfügung stellen werden.

Diese Unterlagen und ihre Inhalte dürfen ohne das ausdrückliche schriftliche Einverständnis von Wellington Management weder vollständig noch teilweise reproduziert oder verbreitet werden. Dieses Dokument ist nur für Marketingzwecke bestimmt. Es stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile eines Wellington Management Fund („Fonds“) zu zeichnen. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Beratung oder als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren auszugeben. Eine Anlage in dem Fonds ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Alle in diesem Dokument enthaltenen Ansichten stellen ausschließlich die Meinung des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung dar und können sich ohne Vorankündigung ändern. Fondsanteile werden nur in Rechtsordnungen angeboten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtmäßig ist. Der Fonds akzeptiert ausschließlich professionelle Kunden oder Investitionen, die über Finanzintermediäre getätigt werden. Bitte lesen Sie vor einer Investition die Verkaufsunterlagen des Fonds für weitere Angaben zu Risikofaktoren, Informationen, die Anlegern vor einer Investition zur Verfügung zu stellen sind, den aktuellen Jahresbericht (und Halbjahresbericht) sowie im Fall von UCITS-Fonds die aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) bzw. das Basisinformationsblatt (KID). Für jedes Land, in dem UCITS-Fonds für den Vertrieb zugelassen sind, stehen der Prospekt und die Zusammenfassung der Anlegerrechte auf Englisch sowie das entsprechende KIID/KID auf Englisch und in einer Amtssprache zur Verfügung (www.wellington.com/KIIDs). Für in der Schweiz registrierte Anteilsklassen sind Fondsverkaufsunterlagen auf Englisch, Französisch und Schweizer Französisch von der dortigen Vertretung und Zahlstelle – BNP Paribas Securities Services, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich – erhältlich. Wellington Management Funds (Luxembourg) und Wellington Management Funds (Luxembourg) III SICAV sind von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen und werden von dieser reguliert, während Wellington Management Funds (Ireland) plc der Zulassung und Regulierung durch die Central Bank of Ireland unterliegt. Ein Fonds kann beschließen, die Vermarktungsvereinbarungen für Anteile in einem EU-Mitgliedstaat unter Einhaltung einer Frist von 30 Werktagen zu kündigen.

■ In Kanada werden diese Unterlagen von Wellington Management Canada ULC bereitgestellt, einer in British Columbia gegründeten Unlimited Liability Company, die in den kanadischen Provinzen Alberta, British Columbia, Manitoba, New Brunswick, Neufundland und Labrador, Nova Scotia, Ontario, Prince Edward Island, Quebec und Saskatchewan als „Portfolio Manager“ und „Exempt Market Dealer“ registriert ist. ■ Vereinigtes Königreich: von Wellington Management International Limited (WMIL), ein von der Financial Conduct Authority genehmigtes und reguliertes Unternehmen (Referenznummer 208573), veröffentlicht. ■ Europa (ohne das Vereinigte Königreich und die Schweiz): Herausgegeben von der Wellington Management Europe GmbH, die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen ist und reguliert wird. Fondsanteile dürfen unter keinen Umständen an deutsche Privatanleger oder semi-professionelle Anleger vertrieben oder vermarktet werden, wenn der Fonds von der BaFin nicht für den Vertrieb an diese Anlegerkategorien zugelassen wurde. ■ Hongkong: von Wellington Management Hong Kong Limited (WM Hong Kong), einem bei der Securities and Futures Commission zur Durchführung der regulierten Tätigkeiten des Typs 1 (Handel mit Wertpapieren), des Typs 2 (Handel mit Futures-Kontrakten), des Typs 4 (Beratung in Bezug auf Wertpapiere) und des Typs 9 (Vermögensverwaltung) zugelassenen Unternehmen, bereitgestellt. Wellington Private Fund Management (Shanghai) Limited (WPFM) ist ein unregulierter Rechtsträger mit Sitz in China und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WM Hong Kong. Wellington Global Private Fund Management (Shanghai) Limited (WGPFM) ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von WPFM und als privater Fondsmanager bei der Asset Management Association of China zugelassen, um Aktivitäten im Rahmen einer Qualified Domestic Limited Partnership (QDLP) durchzuführen. In Festlandchina werden diese Unterlagen für Ihre Nutzung durch WPFM, WGPFM bzw. WMHK bereitgestellt. Singapur: Wellington Management Singapore Pte Ltd (WM Singapore), ein durch die Monetary Authority of Singapore reguliertes Unternehmen mit der Registernummer 201415544E. ■ WM Singapore wird von der Monetary Authority of Singapore reguliert, hat eine Capital Markets Services Licence für die Durchführung von Vermögensverwaltungsaktivitäten und den Handel mit Kapitalmarktprodukten inne und ist als sogenannter Exempt Financial Adviser von der Lizenzierung als Finanzberater befreit. ■ Australien: Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia), ABN 19 167 091 090; diese Unterlagen sind für die ausschließliche Verwendung durch Wholesale Clients (wie im Corporations Act 2001 definiert) genehmigt. Japan: Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan), Registernummer 199504987R, ist als Finanzinstrumentunternehmen (Financial Instruments Firm) unter der Registerinformation „Director General of Kanto Local Finance Bureau (Kin-Sho) Number 428“ eingetragen und Mitglied der Japan Investment Advisers Association, der Investment Trusts Association, Japan (ITA) und der Type II Financial Instruments Firms Association (T2FIFA). ■ WMIL, WM Hong Kong, WM Japan und WM Singapore sind auch als Anlageberater bei der SEC registriert, halten die wesentlichen Bestimmungen des US Investment Advisers Act jedoch nur im Hinblick auf ihre US-amerikanischen Kunden ein. Wellington Management Funds (die „Fonds“) dürfen nicht an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten oder innerhalb der Vereinigten Staaten, ihrer Hoheitsgebiete oder Besitzungen zum Verkauf angeboten werden (außer an Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediäre). Keiner der Fonds wurde oder wird gemäß dem Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung (der „Securities Act“) registriert, und entsprechende Anteile dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten oder an Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten (mit Ausnahme von Vertriebsgesellschaften und Finanzintermediären) zum Verkauf angeboten, verkauft, übertragen oder übergeben werden. Keiner der Fonds wurde oder wird als „Investment Company“ gemäß dem Investment Company Act of 1940 in seiner geltenden Fassung (der „1940 Act“) registriert. Anteile an den Fonds können über ein verbundenes Unternehmen von Wellington Management Company LLP, Wellington Funds Distributors Inc., ein bei der SEC registrierter Broker/Dealer und Mitglied der FINRA und der SIPC, angeboten werden. Office of Supervisory Jurisdiction (Niederlassung mit Aufsichtsfunktion): 280 Congress Street, Boston, MA 02210. Tel: 617-951-5000 Fax: 617-951-5250. Nicht durch die FDIC versichert – keine Bankgarantie – Wertverlust möglich. ©2023 Wellington Management. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 5. Mai 2023. WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS® ist eine eingetragene Dienstleistungsmarke der Wellington Group Holdings LLP | 94798_1